

VOLKSWAGEN BANK

G M B H

SPRAWOZDANIE ROCZNE
MSSF

2024

Grupa Volkswagen Bank GmbH

Kluczowe dane (MSSF)

mln EUR (na dzień 31 grudnia)	2024	2023
Aktywa ogółem	140 588	72 077
Kredyty i należności z tytułu		
Finansowanie detaliczne	29 021	28 285
Finansowanie dealerów	16 598	15 268
Działalność leasingowa	26 290	3 390
Depozyty od klientów	72 500	38 178
Kapitał własny	21 347	11 043
Wynik z działalności operacyjnej	1 118	740
Zysk przed opodatkowaniem	1 130	788
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-532	-147
Zysk netto	598	640

Procent (na dzień 31 grudnia)	2024	2023
Wskaźnik kapitalizacji	15,2	15,3
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 ¹	16,1	17,5
Współczynnik kapitału Tier 1 ¹	16,1	17,5
Łączny współczynnik kapitałowy ¹	16,1	17,6

Liczba (na dzień 31 grudnia)	2024	2023
Pracownicy	4 640	1 534

RATING (STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA)	STANDARD & POOR'S			MOODY'S INVESTORS SERVICE			FITCH RATINGS LIMITED		
	Krótkoterminiowy	Długoterminowy	Perspektywy	Krótkoterminiowy	Długoterminowy	Perspektywy	Krótkoterminiowy	Długoterminowy	Perspektywy
Volkswagen Bank GmbH	A-2	BBB+	stabilny	P-1	A1	ujemny	F1	A-	stabilny

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

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Podstawowe informacje o Grupie	5
Sprawozdanie na temat sytuacji gospodarczej	11
Volkswagen Bank GmbH	27
Szanse i zagrożenia	30
Spodziewane zmiany	71

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

Rachunek zysków i strat	78
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	79
Bilans	81
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	83
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	85
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	87

DALSZE INFORMACJE

Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności	214
Sprawozdawczość Volkswagen Bank GmbH według krajów	215
Raport niezależnego biegłego rewidenta	217
Zasoby ludzkie	229
Sprawozdanie Rady Nadzorczej	231

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	5
SPRAWOZDANIE NA TEMAT SYTUACJI GOSPODARCZEJ	11
VOLKSWAGEN BANK GMBH	27
SZANSE I ZAGROŻENIA	30
SPODZIEWANE ZMIANY	71

Podstawowe informacje o Grupie

Spółki należące do Grupy Volkswagen Bank GmbH świadczą wiele różnych usług finansowych związanych z motoryzacją dla klientów detalicznych i biznesowych.

MODEL BIZNESOWY

Spółki należące do Grupy Volkswagen Bank GmbH są odpowiedzialne za działalność operacyjną niezbędną do świadczenia usług finansowych związanych z pojazdami. Działalność gospodarcza jest ściśle powiązana z działalnością producentów i organizacji dealerów w Grupie Volkswagen.

Do kluczowych zadań należy:

- > Promowanie sprzedaży produktów Grupy w interesie marek należących do Grupy Volkswagen i jej partnerów handlowych
- > Wzmocnienie lojalności klientów wobec Volkswagen Bank GmbH i marek Grupy w całym łańcuchu wartości w branży motoryzacyjnej, w tym poprzez ukierunkowane wykorzystanie produktów cyfrowych i rozwiązań w zakresie mobilności
- > Tworzenie synergii Grupy poprzez łączenie wymagań Grupy i oddziałów marki w zakresie usług finansowych i mobilności
- > Generowanie trwale wysokiego zwrotu z kapitału własnego Grupy.

Działania te obejmują niżej opisane obszary.

Finansowanie

Finansowanie związane z pojazdami dla klientów detalicznych i biznesowych, np. w formie kredytów z odroczoną płatnością i finansowania trójstronnego, które wprowadzane jest na rynek głównie za pośrednictwem dealerów Grupy Volkswagen. Zapewniane są również usługi dla samych autoryzowanych dealerów, dla których oferowane jest finansowanie w szczególności zakupu pojazdów na stanie, kapitału obrotowego i kredytów inwestycyjnych.

Leasing

Ten obszar działalności obejmuje leasing finansowy i leasing operacyjny dla klientów detalicznych i biznesowych, a także różne usługi subskrypcyjne na potrzeby mobilności o okresie od kilku minut do kilku lat, w tym zarządzanie flotą.

Bankowość bezpośrednia

Volkswagen Bank GmbH koncentruje się na oferowaniu klientom detalicznym i biznesowym produktów inwestycyjnych, takich jak rachunki z możliwością natychmiastowego dostępu, lokaty terminowe i świadectwa oszczędnościowe. Oferuje również rachunki bieżące i różne rozwiązania płatnicze. Grupa prowadzi działalność w zakresie bankowości bezpośredniej w Niemczech oraz, w mniejszym zakresie, za pośrednictwem oddziału Banku w Polsce.

Ubezpieczenia i usługi

Ten obszar działalności obejmuje na przykład ubezpieczenie AC i OC pojazdu. Obejmuje ono również ubezpieczenie od zadłużenia rezydualnego, mające na celu ochronę przed trudnościami finansowymi, na przykład na wypadek bezrobocia. Grupa Volkswagen Bank GmbH prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego na zasadzie wyłączności. Kolejnym obszarem działalności są umowy serwisowe, np. dotyczące wymiany opon, konserwacji i przeglądów, a także przedłużania gwarancji.

STRATEGIA MOBILITY2030

Podstawową misją spółek należących do Grupy Volkswagen Financial Services AG jest opracowywanie i udostępnianie szerokiego wachlarza usług w zakresie mobilności wraz z markami Grupy Volkswagen. Dzięki temu klienci uzyskują szybki, cyfrowy i elastyczny dostęp do mobilności – zaczynając od opcji finansowania i leasingu, poprzez carsharing, a na subskrypcji samochodów Auto Abo kończąc.

Jako dostawca rozwiązań w zakresie mobilności spółka Volkswagen Financial Services AG sformułowała jasny plan rozwoju w ramach strategii MOBILITY2030 i zamierza pogłębiać relacje z klientami i pojazdami w całym łańcuchu wartości branży motoryzacyjnej.

W strategii MOBILITY2030 określono pięć strategicznych wymiarów praktycznej realizacji tego planu rozwoju:

- > **Lojalność klientów:** „Maksymalizujemy lojalność naszych klientów wobec marek Grupy”.
- > **Pojazd:** „Wspólnie z markami Grupy rozwijamy potencjał biznesowy w całym cyklu życia pojazdów”.
- > **Efektywność:** „Działamy przedsiębiorczo i dążymy do maksymalizacji naszej efektywności”.
- > **Dane i technologie:** „Wykorzystujemy dane i technologie jako główne filary naszego sukcesu”.
- > **Zrównoważony rozwój:** „Dążymy do przejścia na bezemisyjną mobilność zgodnie z zasadami ESG Grupy Volkswagen”.

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Volkswagen Financial Services AG przyczynią się do realizacji strategii MOBILITY2030.

RESTRUKTURYZACJA PODGRUP VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS AG I VOLKSWAGEN BANK GMBH

Od 2023 r. Zarząd Volkswagen Financial Services Overseas AG (dawniej: Volkswagen Financial Services AG) i Zarząd Volkswagen Bank GmbH wdrożyły kompleksowy program restrukturyzacji wcześniejszych podgrup Volkswagen Financial Services Overseas AG, która funkcjonowała pod nazwą Volkswagen Financial Services AG do 30 czerwca 2024 r., oraz Volkswagen Bank GmbH. Proces ten został zakończony 1 lipca 2024 roku.

Program restrukturyzacji ma na celu stworzenie podstaw do skutecznego wdrożenia strategii Grupy w sektorze mobilności, z uwzględnieniem ram regulacyjnych.

Wcześniejsza działalność operacyjna Volkswagen Financial Services AG była prowadzona pod nazwą carmobility GmbH, Braunschweig. W dniu 13 marca 2023 r. spółka carmobility GmbH zmieniła nazwę na Volkswagen Mobility GmbH, a w dniu 5 czerwca 2023 r. na Volkswagen Financial Services Europe GmbH. W dniu 22 czerwca 2023 roku forma prawna została zmieniona na *Aktiengesellschaft* (niemiecka spółka akcyjna) pod nazwą Volkswagen Financial Services Europe AG. Wcześniej spółka była spółką z mikrokapitałem zakładowym zgodnie z art. 267a HGB.

W wyniku restrukturyzacji Volkswagen Financial Services AG, jako finansowa spółka holdingowa, wraz z niemieckimi i europejskimi spółkami, w tym ich odpowiednimi spółkami zależnymi, jest nadzorowana przez Europejski Bank Centralny (EBC). Ma to na celu stworzenie wyraźniejszego ukierunkowania na regiony geograficzne. Ponadto Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH po raz pierwszy

od okresu sprawozdawczego stały się spółkami zależnymi Volkswagen Financial Services AG. Powyższe działania restrukturyzacyjne zostały wdrożone poprzez notarialne zatwierdzenie różnych umów podziałowych i ich wpis do rejestru handlowego z dniem 1 lipca 2024 r. i obejmowały następujące czynności prawne, które również weszły w życie z tym dniem:

- > Wydzielenie udziałów w spółce zależnej Volkswagen Leasing GmbH do Volkswagen Bank GmbH.
- > Wydzielenie europejskiej działalności byłego Volkswagen Financial Services AG, w tym udziałów w europejskich spółkach zależnych i inwestycjach kapitałowych oraz innych aktywów i zobowiązań, do nowej finansowej spółki holdingowej Volkswagen Financial Services AG (dawniej Volkswagen Financial Services Europe AG).
- > Wniesienie Volkswagen Bank GmbH do Volkswagen Financial Services AG przez Volkswagen AG poprzez wkład niepieniężny w postaci nadwyżki emisyjnej („*Sachagio*”) w ramach podwyższenia kapitału.

Ponadto VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG została przemianowana na Volkswagen Financial Services Overseas AG na podstawie wpisu do rejestru handlowego, a spółka dotychczas nosząca nazwę Volkswagen Financial Services Europe AG od 1 lipca 2024 r. została przemianowana na Volkswagen Financial Services AG.

W związku z wydzieleniem działalności europejskiej, stosunki pracy z pracownikami oraz wszystkie zobowiązania pracownicze, zobowiązania i rezerwy wynikające z obecnych i byłych stosunków pracy w Volkswagen Financial Services Overseas AG zostały przeniesione do Volkswagen Financial Services AG. Niektóre z tych stosunków pracy, które zostały przeniesione do Volkswagen Financial Services AG, zostały przeniesione do Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Leasing GmbH, Volkswagen Versicherung AG, Volkswagen Insurance Brokers GmbH lub Vehicle Trading International (VTI) GmbH niezwłocznie po tym, jak wydzielenie stało się skuteczne na podstawie umów przeniesienia lub poprzez przeniesienie jednostek biznesowych zgodnie z ust. 613a *Bürgerliches Gesetzbuch* (niemieckiego kodeksu cywilnego – BGB).

Ponadto, w ramach restrukturyzacji, jednostki organizacyjne Volkswagen Bank GmbH zostały również przeniesione do Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Financial Services AG. Przeniesienie tych jednostek organizacyjnych skutkowało przeniesieniem części przedsiębiorstwa zgodnie z art. 613a BGB.

Dzięki konsolidacji działalności w ramach europejskiego dostawcy usług finansowych oraz poprzez włączenie Volkswagen Leasing GmbH do Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Bank GmbH może optymalnie wykorzystywać swoje możliwości finansowania do rozwoju działalności leasingowej w Niemczech i Europie. Nowa struktura Grupy uwzględnia zarówno przewidywany wzrost działalności, jak i rosnący trend odchodzenia od finansowania pojazdów na rzecz leasingu. Reorganizacja oznacza, że Volkswagen Bank GmbH nie ma już ograniczonych możliwości udostępniania środków Volkswagen Leasing GmbH. Oprócz emisji obligacji i angażowania się w transakcje ABS, Volkswagen Bank GmbH może teraz również wykorzystać znaczny wzrost depozytów klientów do sfinansowania planowanego rozwoju działalności.

Spółka Volkswagen Financial Services AG przejęła obligacje Volkswagen Financial Services Overseas AG, które są notowane na rynkach regulowanych i należą do działalności europejskiej. Oznacza to, że od 1 lipca 2024 r. Volkswagen Financial Services AG po raz pierwszy działa na rynkach kapitałowych zgodnie z ust. 264d HGB. Obligacje te służą finansowaniu spółek zależnych.

Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH, ze względu na swoją skalę, wyznaczają główny kierunek działalności podgrupy. Są to podmioty regulowane, w związku z czym muszą spełniać odpowiednie wymogi nadzorcze. Jako spółka dominująca, Volkswagen Financial Services AG i jej spółki zależne tworzą finansową grupę holdingową w rozumieniu ust. 10a *Kreditwesengesetz*.

(niemieckiej ustawy o działalności kredytowej – KWG). Volkswagen Financial Services AG podlega odpowiednim regulacjom właściwym dla finansowych spółek holdingowych.

Volkswagen Financial Services Overseas AG jako spółka holdingowa kontroluje spółki zależne spoza Europy. Pozostanie ona integralną częścią Grupy Volkswagen jako spółka zależna należąca w całości do Volkswagen AG.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA VOLKSWAGEN BANK GMBH

Ogólnie rzecz ujmując, celem wszystkich działań strukturalnych podejmowanych przez Volkswagen Bank GmbH jest poprawa jakości usług oferowanych klientom i dealerom oraz zwiększenie skuteczności procesów i osiągnięcie efektu synergii.

Volkswagen Bank GmbH posiada trzy piony zarządcze. Pion Zarządzania Korporacyjnego i Operacji obejmuje Centralne Procesy Biznesowe, Zarządzanie Korporacyjne Banku, Finansowanie Zakupów, Finansowanie Portfela, Bezpośrednią Obsługę Klienta Banku, Audyt Wewnętrzny Banku, a także Sprzedaż Produktów i Usług Klientom Korporacyjnym. Pionem tym kieruje dr Volker Stadler, Prezes Zarządu Volkswagen Bank GmbH.

Pion finansowy składa się z obszarów Bezpośredniej Sprzedaży Bankowej, Sprawozdawczości, Skarbu i Relacji Inwestorskich, Płatności. Za pion ten odpowiada Oliver Roes.

Pion Zarządzania Ryzykiem, kierowany przez Christiana Löbke, obejmuje Zarządzanie Ryzykiem Przedsiębiorstwa, Zarządzanie Ryzykiem Operacyjnym, Sprawozdawczość w zakresie zastosowań i ryzyka, Back Office Banku, Obsługę Klientów Specjalnych Banku i Back Office jednostki Skarbu.

Wdrożenie programu „Koralle” doprowadziło do zmian strukturalnych w trzech pionach zarządczych z dniem 1 lipca 2024 r. Kwestie operacyjne, skarbowe, regulacyjne i zarządzania ryzykiem pozostały w strukturze Volkswagen Bank GmbH. Wszystkie usługi dla klientów zostały scentralizowane w ramach pionu Zarządzania Korporacyjnego i Operacji. Międzynarodowa działalność Volkswagen Bank GmbH została przeniesiona do reaktywowanego regionu Europy w ramach Volkswagen Financial Services AG. Pracownicy wyższego szczebla i specjaliści ds. outsourcingu pozostali w strukturze w Banku. Z kolei Dział Rachunkowości i Kontrolingu, Zasobów Ludzkich i Organizacji oraz Dział Prawny, Integralności i Zgodność zostały wyłączone z Volkswagen Bank GmbH i włączone do Volkswagen Financial Services AG z dniem 1 lipca 2024 r.

JEDNOSTKI ZALEŻNE I ODDZIAŁY

Grupa Volkswagen Bank GmbH jest obecna w wielu krajach na rynku europejskim. Każdy zagraniczny oddział Volkswagen Bank GmbH we Francji, Grecji, Włoszech, Holandii, Polsce, Portugalii, Hiszpanii i Zjednoczonym Królestwie prowadzi własną działalność lokalną.

Więcej informacji na ten temat przedstawiono w rozdziale 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 Ducati Bank wspiera finansowanie motocykli.

W Braunschweig, Emden, Hanowerze, Ingolstadt, Kassel, Neckarsulm, Salzgitter i Wolfsburg Grupa Volkswagen Bank GmbH posiada oddziały oferujące usługi dla klientów na miejscu, wsparcie doradcze oraz w niektórych przypadkach, usługi bankomatowe.

ZARZĄDZANIE WEWNĘTRZNE

Stosowane przez Grupę kluczowe wskaźniki efektywności ustalane są na podstawie MSSF i prezentowane w ramach systemu sprawozdawczości wewnętrznej. Najistotniejszymi niefinansowymi wskaźnikami wyników są penetracja, kontrakty bieżące i nowe kontrakty. Finansowe kluczowe wskaźniki efektywności to wolumen transakcji, wolumen depozytów i wynik z działalności operacyjnej. Dodatkowo do

kluczowych wskaźników efektywności przyjmowany jest zwrot z kapitału własnego (RoE), a od 2024 r. – zgodnie ze spółką dominującą Volkswagen Financial Services AG – współczynnik kosztów ogólnych (OHR). Od tego roku wskaźnik kosztów do dochodów (CIR) nie jest już stosowany jako kluczowy wskaźnik efektywności. Zakończenie programu restrukturyzacji nie spowodowało dalszych zmian w kluczowych wskaźnikach efektywności.

	Definicja
Niefinansowe wskaźniki efektywności	
Penetracja	Liczba 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 efektywności	
Wolumen transakcji	Kredyty udzielone klientom i należności od klientów z tytułu finansowania detalicznego, finansowania dealerów (w tym faktoring), działalności leasingowej i bankowości bezpośredniej.
Wolumen depozytów	Kredyty udzielone klientom i należności od klientów z tytułu finansowania detalicznego, finansowania dealerów (w tym faktoring), działalności leasingowej i bankowości bezpośredniej.
Wynik z działalności operacyjnej	Dochody odsetkowe z tytułu transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, dochody netto z transakcji leasingowych, koszty odsetkowe, dochody netto z kontraktów serwisowych, dochody netto z działalności ubezpieczeniowej, rezerwa na ryzyko kredytowe, dochody netto z tytułu z opłat i prowizji, wynik finansowy netto z zabezpieczeń, wynik finansowy netto z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z wyłączenia aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wydatki ogólne i administracyjne oraz pozostałe przychody operacyjne/koszty operacyjne netto.
Zwrot z kapitału własnego	Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem obliczany jest poprzez podzielenie zysku brutto przez średni kapitał własny.
Współczynnik kosztów ogólnych	Koszty osobowe, istotne koszty ogólne oraz amortyzacja pomniejszone o dochody z wykonanych usług / średnia suma bilansowa

ZMIANY W INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH

Z dniem 1 lipca 2024 r. Volkswagen Bank GmbH nabył 100% udziałów w Volkswagen Leasing GmbH w drodze podziału przez wydzielenie z obecnej spółki Volkswagen Financial Services Overseas AG (dawniej Volkswagen Financial Services AG) w ramach opisanego powyżej programu restrukturyzacji. Volkswagen Leasing GmbH jest obecnie bezpośrednią spółką zależną Volkswagen Bank GmbH. Ponadto Volkswagen Bank GmbH został przeniesiony do Volkswagen Financial Services AG (dawniej Volkswagen Financial Services Europe AG) w drodze wkładu rzeczowego w ramach podwyższenia kapitału. Chociaż powyższe działanie nie będzie miało znacznego bezpośredniego wpływu na Volkswagen Bank GmbH, przeniesienie Volkswagen Leasing GmbH wpłynie między innymi na obszary struktury kapitałowej, aktywów netto, wyników finansowych i zarządzania ryzykiem na poziomie skonsolidowanym.

Ponadto Volkswagen Bank GmbH z dniem 1 lipca 2024 r. zbył swoje udziały w spółkach joint venture w Niemczech (51% w Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH) i Holandii (60% w DFM N.V.), a także w spółce powiązanej w Austrii (32,5% w Credi2 GmbH). Wspomniane udziały w spółkach joint venture oraz spółce powiązanej zostały przeniesione do Volkswagen Financial Services Europe AG lub innych spółek Grupy.

Poza powyższymi transakcjami nie wystąpiły żadne istotne zmiany w inwestycjach kapitałowych.

Volkswagen Bank GmbH planuje sprzedaż udziałów w VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. w Bratysławie należącej do Grupy Volkswagen w pierwszym kwartale 2025 r. w ramach kolejnego projektu strategicznego dostosowania działalności Volkswagen Bank GmbH.

OŚWIADCZENIE O ŁADZIE KORPORACYJNYM

Zwiększenie udziału kobiet

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kobiety stanowiły 59,5% osób zatrudnionych w Volkswagen Bank GmbH w Niemczech, co nie znajduje jednak odzwierciedlenia w udziale kobiet na wszystkich szczeblach zarządzania. Volkswagen Bank GmbH dąży do osiągnięcia wyznaczonych celów w zakresie udziału kobiet na wszystkich szczeblach. Bank postawił sobie za cel osiągnięcie trwałego wzrostu udziału kobiet na stanowiskach kierowniczych. W ramach planowania sukcesji systematycznie uwzględnia się kandydatury kobiet w celu osiągnięcia odpowiednich celów.

UDZIAŁ KOBIET – WARTOŚCI DOCELOWE I RZECZYWISTE W NIEMCZECH

	Cel na 2026 r.	Stan faktyczny na 2024 r.
Drugi szczebel zarządzania	27,3	15,2
Pierwszy szczebel zarządzania	19,7	16,7
Zarząd	20,0	0,0
Rada Nadzorcza	25,0	50,0

Po zakończeniu restrukturyzacji Grupy z dniem 1 lipca 2024 r. spółki należące do Grupy Volkswagen Financial Services AG wyznaczyły jednolite cele dotyczące udziału kobiet na pierwszym i drugim szczeblu zarządzania w całej Grupie. Osiągnięcie celów dotyczących udziału kobiet jest oceniane z perspektywy Grupy, z uwzględnieniem faktu, że rozwój zawodowy odpowiednich pracowników zwykle odbywa się w całej Grupie, a pracownicy przechodzą między poszczególnymi spółkami Grupy w trakcie kariery zawodowej. W razie potrzeby Volkswagen Bank GmbH podejmie środki zaradcze w celu realizacji tych celów.

SPRAWOZDANIE NIEFINANSOWE GRUPY

Volkswagen Bank GmbH korzysta z możliwości przewidzianej w ust. 315b pkt 2) niemieckiego kodeksu handlowego (HGB), zwalniającej z obowiązku przedstawienia niefinansowego sprawozdania Grupy Volkswagen i Volkswagen AG za rok obrotowy 2024, które stanowi część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w Sprawozdaniu rocznym Grupy Volkswagen za rok 2024. Raport będzie dostępny od 11 marca 2025 roku na stronie <https://www.volkswagen-group.com/r/geschaeftsbericht-2024> w języku niemieckim oraz na stronie <https://www.volkswagen-group.com/r/financial-report-2024> w języku angielskim.

W tym kontekście Volkswagen AG odpowiada również za zarządzanie kwestiami środowiskowymi, społecznymi i korporacyjnymi (ESG) w całej Grupie.

Sprawozdanie na temat sytuacji gospodarczej

W 2024 r. gospodarka światowa odnotowała dodatni wzrost.

Globalny popyt na pojazdy nieznacznie wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku. W trudnym otoczeniu rynkowym Grupa Volkswagen dostarczyła klientom 9,0 mln pojazdów.

OGÓLNA OCENA WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Volkswagen Bank GmbH uważa, że wyniki działalności w 2024 roku można uznać za zadowalające. Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1 130,0 mln euro i był wyższy niż w okresie porównawczym ubiegłego roku (787,7 mln euro).

Kluczowe znaczenie dla oceny roku 2024 ma restrukturyzacja prawna spółek. Cele wzrostu określone w strategii MOBILITY2030 wymagają efektywnego wykorzystania zdolności finansowania Volkswagen Bank GmbH. Włączenie Volkswagen Leasing GmbH do Grupy Volkswagen Bank GmbH spowodowało, że ograniczenia w zakresie przekazywania środków przestały obowiązywać. Oznacza to, że depozyty z działalności bankowości bezpośredniej mogą być w pełni wykorzystane do finansowania działalności leasingowej. W tym kontekście odnotowano wzrost wolumenu depozytów w ubiegłym roku, który przyspieszył w porównaniu z tym analogicznym poprzedniego roku. Ogólnie rzecz biorąc, zobowiązania z tytułu działalności bankowości bezpośredniej wzrosły o 18,5 mld euro do poziomu 56,0 mld euro.

Wzrost działalności kredytowej wynikał m.in. z przejęcia Volkswagen Leasing GmbH. W związku z tym w 2024 r. odnotowano znaczny wzrost wolumenów kredytów i należności obciążonych ryzykiem kredytowym. Wzrost ten nastąpił po kontynuacji trendów ożywienia gospodarczego z roku poprzedniego, które nastąpiły po problemach z zaopatrzeniem doświadczanych przez marki Grupy Volkswagen, które nadal miały silny wpływ na wolumen kredytów i należności, zwłaszcza w zakresie finansowania dealerów. Jakość portfela kredytowego w utrzymywała się na stabilnym poziomie.

Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej również zyskało na znaczeniu po integracji Volkswagen Leasing GmbH. Portfel wartości rezydualnej nadal rósł w 2024 r. pomimo napiętej sytuacji na rynkach. Rozwój ryzyka wartości rezydualnej jest nadal ściśle monitorowany, a podejmowane działania dostosowywane są do aktualnych potrzeb.

ZMIANY W GOSPODARCE ŚWIATOWEJ

Globalna światowa pozostała na ścieżce wzrostu w 2024 r., przy nieco wolniejszym tempie niż w poprzednim roku. Trend ten zaobserwowano zarówno w gospodarkach rozwiniętych, jak i na rynkach wschodzących. Spadające, ale w niektórych przypadkach nadal stosunkowo wysokie stopy inflacji w wielu krajach, w połączeniu z restrykcyjną polityką pieniężną wprowadzoną przez niektóre banki centralne, nadal hamowały wzrost gospodarczy w wielu miejscach. Mniej więcej od połowy roku sprawozdawczego banki centralne zaczęły stopniowo obniżać kluczowe stopy procentowe ze stosunkowo wysokiego poziomu.

Europa/inne rynki

W roku sprawozdawczym gospodarka Europy Zachodniej odnotowała dodatni wzrost, nieco wyższy niż w roku poprzednim. Rozwój w poszczególnych krajach Europy Północnej i Południowej był zróżnicowany. W odpowiedzi na spadające stopy inflacji, Europejski Bank Centralny obniżył swoje kluczowe stopy procentowe w czterech etapach, począwszy od czerwca 2024 roku. Gospodarki w Europie

Środkowo-Wschodniej również odnotowały wzrost w 2024 r., który był nieco wyższy niż w okresie porównawczym ubiegłego roku.

Niemcy

Produkt krajowy brutto Niemiec nieznacznie spadł w 2024 r., wykazując trend podobny do roku wcześniejszego. W porównaniu z 2023 rokiem, wskaźniki bezrobocia korygowane z uwzględnieniem wahań sezonowych wzrosły średnio w ujęciu rocznym. Po osiągnięciu historycznie wysokich poziomów pod koniec 2022 r., miesięczne stopy inflacji spadły wraz ze średnią dla strefy euro.

TENDENCJE NA RYNKACH USŁUG FINANSOWYCH

W 2024 r. odnotowano wysoki poziom popytu na usługi finansowe związane z przemysłem motoryzacyjnym.

W analizowanym roku europejski rynek samochodów osobowych utrzymał się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Wzrosła jednak sprzedaż produktów usług finansowych, w wyniku czego ich udział w dostawach pojazdów przekroczył analogiczny poziom z 2023 roku w ujęciu procentowym. Pozytywne tendencje w zakresie finansowania pojazdów używanych utrzymywały się również w 2024 roku. Nadal zwiększała się sprzedaż w segmencie produktów posprzedażowych, takich jak umowy serwisowe, umowy konserwacyjne i dotyczące części zamiennych.

W Niemczech liczba dostarczonych nowych pojazdów w roku obrotowym 2024 utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Zauważalnie wzrosła jednak liczba nowych umów w zakresie usług finansowych, w szczególności umów leasingowych z klientami indywidualnymi. Oznacza to, że poziom penetracji rynku w przypadku nowych pojazdów przekroczył oczekiwania i był znacznie powyżej wartości odnotowanej w poprzednim roku. Segment samochodów używanych pozostał stabilny, a liczba nowych umów była nieco wyższa niż w 2023 roku. Wzrosła również liczba nowych umów zawartych na usługi i ubezpieczenia, co było efektem sprzedaży produktów serwisowych i konserwacyjnych, a także ubezpieczeń samochodów osobowych i ubezpieczeń gwarancyjnych.

TENDENCJE NA RYNKACH SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I LEKKICH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

W 2024 r. wielkość światowego rynku samochodów osobowych nieznacznie wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim, a większość regionów rozwijała się korzystnie. Wyniki w Europie Zachodniej utrzymały się na poziomie z poprzedniego roku, natomiast region Bliskiego Wschodu odnotował nieco niższy wynik. Sytuacja w zakresie dostaw pojazdów nadal wracała do normalnego poziomu, a ich przystępność cenowa poprawiła się w niektórych regionach świata.

Globalny wolumen nowych rejestracji lekkich pojazdów dostawczych w roku obrotowym 2024 był zbliżony do poziomu z poprzedniego roku.

Otoczenie sektorowe

Oprócz działań w zakresie polityki fiskalnej, na otoczenie sektorowe wpływ miała sytuacja gospodarcza, która przyczyniła się do wystąpienia różnych poziomów sprzedaży na rynkach w zakończonym roku obrotowym. Działania w zakresie polityki fiskalnej obejmowały zmniejszanie lub podwyższanie podatków, wprowadzanie, rozwiązywanie i modyfikacje programów motywacyjnych i zachęt do sprzedaży, a także cła importowe. Ponadto pozataryfowe bariery handlowe mające na celu ochronę odpowiedniego krajowego rynku motoryzacyjnego utrudniły przemieszczanie pojazdów, części i komponentów.

W okresie sprawozdawczym otoczenie sektorowe na europejskim rynku finansowym było zdominowane przez zmianę kierunku polityki stóp procentowych ogłoszoną przez Europejski Bank Centralny. Podczas gdy w poprzednim roku nadal koncentrowano się na działaniach mających na celu walkę z inflacją, czterokrotne obniżenie stóp procentowych w bieżącym roku odzwierciedlało spadającą

inflację i słaby rozwój gospodarczy. Niemniej jednak spłaty dokonywane przez banki w ramach ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących EBC (TLTRO III) oraz redukcja zasobów w ramach programu skupu aktywów (APP) i nadzwyczajnego programu skupu w czasie pandemii (PEPP) przyczyniają się do zacieśnienia polityki pieniężnej.

Europa/inne rynki

W Europie Zachodniej liczba rejestracji nowych samochodów osobowych w 2024 r. była zbliżona do poziomu z roku poprzedniego. Wyniki dużych rynków samochodów osobowych w tym regionie były zróżnicowane. Wielka Brytania odnotowała niewielki wzrost, Hiszpania zauważalny wzrost, natomiast Niemcy i Włochy utrzymały się na poziomie z poprzedniego roku, a wielkość rynku we Francji nieznacznie spadła.

W roku sprawozdawczym liczba nowych rejestracji lekkich pojazdów dostawczych w Europie Zachodniej wyraźnie wzrosła rok do roku.

W regionie Europy Środkowo-Wschodniej odnotowano znaczny wzrost wolumenu rynku samochodów osobowych w roku sprawozdawczym. Liczba sprzedanych pojazdów na głównych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej również wzrosła.

W roku obrotowym 2024 wolumen rynku lekkich samochodów dostawczych w Europie Środkowo-Wschodniej był znacznie wyższy niż w roku poprzednim.

Niemcy

Liczba rejestracji nowych samochodów osobowych w Niemczech od stycznia do grudnia 2024 r. utrzymała się na poziomie z poprzedniego roku. Zmiany w systemie dopłat do pojazdów elektrycznych pod koniec 2023 r. odbiły się na liczbie rejestracji nowych pojazdów w pełni elektrycznych, a popyt na pojazdy z napędem konwencjonalnym i hybrydowym nie był w stanie zrównoważyć tego efektu. Produkcja w Niemczech zatrzymała się na poziomie 4,1 mln pojazdów (-0,0%) w 2024 r., natomiast eksport samochodów osobowych wzrósł do poziomu 3,2 mln sztuk (+2,0%).

Liczba lekkich samochodów dostawczych sprzedanych w Niemczech w roku sprawozdawczym była zauważalnie wyższa w stosunku do roku 2023.

ZMIANY KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW EFEKTYWNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2024 W PORÓWNIANIU Z PROGNOZAMI Z POPRZEDNIEGO ROKU

Dostępność pojazdów marek Grupy utrzymywała się na stałym poziomie rok do roku, niedobory stawały się coraz mniej odczuwalne, a zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw nadal ustępowały, co skutkowało stałym wzrostem na rynkach Grupy Volkswagen Bank GmbH. Doprowadziło to do stabilnego rynku finansowania i leasingu nowych pojazdów. Na rynku nadal dostępne były również pojazdy używane. Popyt na produkty finansowe i leasingowe był stabilny pomimo utrzymujących się wysokich kosztów finansowania, kolejnych decyzji podejmowanych w odniesieniu do warunków biznesowych oferowanych klientom oraz niekorzystnej sytuacji gospodarczej na rynkach działalności Volkswagen Bank GmbH. Szczególnie integracja działalności leasingowej z Grupą Volkswagen Bank GmbH od 1 lipca 2024 r. doprowadziła do silnej ekspansji dostępnego rynku.

W rezultacie wskaźniki penetracji, kontraktów bieżących i nowych umów były zgodne z prognozami, a wysokie oczekiwania dotyczące całkowitego wolumenu biznesowego na 2024 r. zostały osiągnięte.

Depozyty klientów zostały zgodnie z planem zwiększone za pomocą odpowiednich działań w ramach polityki biznesowej do znacznie wyższego poziomu niż w 2023 r., po pierwsze w celu umożliwienia pełnej spłaty środków pozyskanych w ramach oferty EBC TLTRO-III, która stała się droższa, a po drugie w celu sfinansowania bardzo silnego wzrostu wolumenu działalności związanej z integracją działalności leasingowej w Niemczech i we Włoszech z Grupą Volkswagen Bank GmbH.

Prognoszowano, że wynik z działalności operacyjnej za rok obrotowy 2024 będzie znacznie wyższy niż w 2023 roku. Prognozy te potwierdziły się z nawiązką, w szczególności dzięki wyjątkowo dobrym wynikom w segmencie depozytów – oczekiwania co do wolumenów zostały przekroczone, a w rezultacie wzrósł wynik odsetkowy netto. Zwrot z kapitału własnego nie podążał za tym trendem ze względu na wysokie wymogi kapitałowe spółki Volkswagen Leasing GmbH, która została obecnie zintegrowana z Bankiem, i był zgodny z prognozami. Z kolei wskaźnik kosztów do dochodów (CIR) okazał się lepszy od prognoz.

Wszystkie prognozy uwzględniają nową strukturę Grupy Volkswagen Bank GmbH. Współczynnik kosztów ogólnych jest stosowany jako kluczowy wskaźnik wyników finansowych dopiero od 2024 r., dlatego nie był prognozowany na 2024 r. w sekcji „Spodziewane zmiany” z 2023 r.

	Stan faktyczny na 2023 r.	Prognoza na 2024 r.	Stan faktyczny na 2024 r.
Niefinansowe wskaźniki efektywności			
Penetracja ¹ (w procentach)	16,1	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	31,0
Kontrakty bieżące (w tysiącach)	3 146	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	8 156
Nowe kontrakty (w tysiącach) ¹	1 106	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	2 052
Finansowe wskaźniki efektywności			
Wolumen transakcji (mln euro)	50 750	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	108 947
Wolumen depozytów (mln euro) ²	38 178	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	56 044
Wynik z działalności operacyjnej ² (mln euro) ³	740	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	1 118
Zwrot z kapitału własnego ² (w procentach)	7,2	znacznie poniżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	5,3
Wskaźnik kosztów do dochodów ² (w procentach)	46,3	nieznacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2023 r.	42,7
Współczynnik kosztów ogólnych ² (w procentach)	-	nowa pozycja nieobjęta prognozą	0,66

1 W przypadku Volkswagen Leasing GmbH (Niemcy i Włochy) dodatkowe umowy są uwzględniane dopiero od 01.07.2024 r.

2 W przypadku Volkswagen Leasing GmbH (Niemcy i Włochy) wyniki są uwzględniane dopiero od 01.07.2024 r.

WYNIKI FINANSOWE

Aktywa netto, sytuacja finansowa i wyniki działalności opisane w poniższych rozdziałach zostały w dużej mierze ukształtowane przez restrukturyzację zgodnie z prawem spółek. W szczególności włączenie Volkswagen Leasing GmbH do Grupy Volkswagen Bank GmbH spowodowało znaczące zmiany w pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat.

Zyski uzyskane przez Grupę Volkswagen Bank GmbH w roku obrotowym 2024 poprawiły się rok do roku.

Wynik z działalności operacyjnej na poziomie 1 118,3 mln euro był z grubsza na poziomie wyniku za poprzedni rok (739,5 mln euro). Zysk przed opodatkowaniem wzrósł w ujęciu rok do roku o 342,3 mln euro do poziomu 1 130,0 mln euro.

Dochody z tytułu odsetek od pożyczek i transakcji na papierach wartościowych wzrosły do 3 510 mln euro w związku ze wzrostem wolumenu pożyczek i należności (w poprzednim roku: 2 411,7 mln euro). Koszty odsetkowe wzrosły ponad dwukrotnie, z 1 243,4 mln euro do 2 997,2 mln euro, wynika z wzrostu depozytów. W konsekwencji marża odsetkowa spadła o 655 mln euro do 513,3 mln euro.

Dochody netto z działalności leasingowej wzrosły o 1 427,3 mln euro do 1 845,2 mln euro (w poprzednim roku: 417,8 mln euro).

Dochody netto z tytułu umów serwisowych, które są generowane wyłącznie w spółkach i oddziałach oferujących również produkty leasingowe, poprawiły się o 52,5 mln euro do 46,4 mln euro.

Zwiększenie netto rezerw na ryzyko kredytowe jako suma odpowiednich dochodów i kosztów wzrosły do 309,7 mln euro, w szczególności ze względu na wzrost wolumenu pożyczek i należności (w poprzednim roku: 143,8 mln euro).

Dochody netto z tytułu opłat i prowizji spadły o 22,9 mln euro rok do roku i wyniosły 41,5 mln euro.

Zysk lub strata netto z zabezpieczeń obejmowała stratę netto w wysokości 38,6 mln euro (w poprzednim roku: strata netto w wysokości 13,3 mln euro) i została wygenerowana głównie przez Volkswagen Bank Germany. Strata netto na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej wyniosła 66,0 mln euro (w poprzednim roku: strata netto w wysokości 10,2 mln euro).

Wydatki ogólne i administracyjne odnotowały wzrost rok do roku o 255,8 mln euro do poziomu 1 045,3 mln euro, w szczególności ze względu na wpływ przeniesienia personelu.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 467,5 mln euro (w poprzednim roku: 112,5 mln euro). Zawierały one również przychody z marketingu pojazdów w wysokości 281,7 mln euro (w poprzednim roku: 5,8 mln euro). Pozostałe koszty operacyjne wzrosły do 335,9 mln euro (w poprzednim roku: 60,6 mln euro), głównie w wyniku kosztów związanych z bezpośrednim ryzykiem wartości rezydualnej.

Po uwzględnieniu pozostałych składników wyniku finansowego, Grupa Volkswagen Bank GmbH wygenerowała zysk netto w wysokości 598,5 mln euro (w poprzednim roku: 640,3 mln euro).

Zysk Volkswagen Bank GmbH ustalony zgodnie z przepisami niemieckiego kodeksu handlowego (po odliczeniu podatków) w wysokości 581,7 mln euro (w poprzednim roku: 620,8 mln euro) zostanie przeniesiony na spółkę Volkswagen AG zgodnie z obowiązującą umową o przeniesieniu wyniku finansowego.

AKTYWA NETTO I SYTUACJA FINANSOWA

Zarząd Volkswagen Bank uznaje aktywa netto i sytuację finansową za pozytywną.

Działalność kredytowa

Jednym z głównych elementów działalności kredytowej Grupy Volkswagen Bank GmbH jest działalność leasingowa; leasing finansowy jest wykazywany w pozycji „kredyty udzielone klientom i należności od klientów, natomiast leasing operacyjny jest wykazywany w aktywach leasingowych. Charakterystyczne są również pożyczkami związanymi z pojazdami udzielanymi klientom detalicznym, klientom biznesowym i dealerom. Wartość tych pożyczek i należności wynosi 117,7 mld euro (w poprzednim roku: 53,5 mld euro) i stanowi około 83,7% całkowitych aktywów Grupy. Obejmuje to również wzrost finansowania udzielonego innym spółkom Grupy.

Finansowanie detaliczne

W Grupie Volkswagen Bank GmbH całkowita liczba bieżących kontraktów kredytowych z klientami spadła do poziomu 2,0 milionów (w poprzednim roku: 2,2 mln). W roku obrotowym 2024 zawarto 674 tys. nowych kontraktów (w poprzednim roku: 697 tys.). Na dzień 31 grudnia 2024 roku kredyty i należności z tytułu finansowania detalicznego wyniosły 29,0 mld euro (w poprzednim roku: 28,3 mld euro). Z tej kwoty udział krajów europejskich poza Niemcami stanowił 12,6 mld euro (w poprzednim roku: 11,1 mld euro).

Finansowanie dealerów

Wartość kredytów dla dealerów (pozycja ta obejmuje kredyty na rzecz dealerów oraz należności ze strony dealerów związane z finansowaniem zakupu pojazdów na stanie, a także kredyty obrotowe i inwestycyjne) wzrosła o 8,7%, tj. o 1,3 mld euro do 16,6 mld euro.

Na dzień bilansowy wartość kredytów i należności związanych z zagranicznymi oddziałami i jednostkami zależnymi wyniosła 9,1 mld euro (w poprzednim roku: 8,2 mld euro).

Finansowanie innych spółek Grupy

Oprócz finansowania spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH, Volkswagen Bank GmbH odgrywa istotną rolę w zakresie udzielania pożyczek innym spółkom Grupy Volkswagen Financial Services AG. Łączna wartość tego portfela wynosi 9,2 mld euro (w poprzednim roku: 3,1 mld euro).

Działalność leasingowa

Należności z tytułu transakcji leasingowych (leasing finansowy) wyniosły 26,3 mld euro (w poprzednim roku: 3,4 mld euro). Ta pozycja bilansowa dotyczy głównie działalności prowadzonej w Niemczech przez Volkswagen Leasing GmbH, która odpowiada za około 77,2% powyższej kwoty.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

W skład portfela Grupy Volkswagen Bank GmbH wchodzi przede wszystkim papiery wartościowe o stałym dochodzie wyemitowane przez sektor publiczny i emitentów prywatnych o łącznej wartości 3,7 mld euro (w poprzednim roku: 4,3 mld euro).

Aktywa leasingowe

Pozycja ta obejmuje głównie aktywa z tytułu leasingu operacyjnego, które w przeważającej mierze ujmowane są w Niemczech i wynoszą 28,7 mld euro (w poprzednim roku: 0 mld euro), tj. 78,4%.

KONTRAKTY BIEŻĄCE I NOWE KONTRAKTY

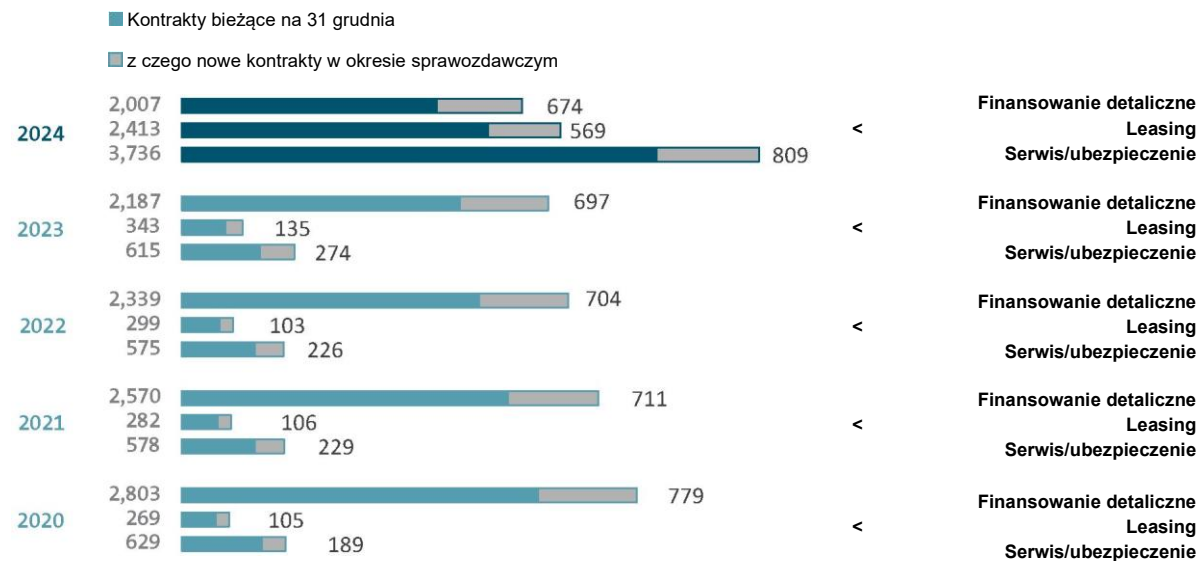
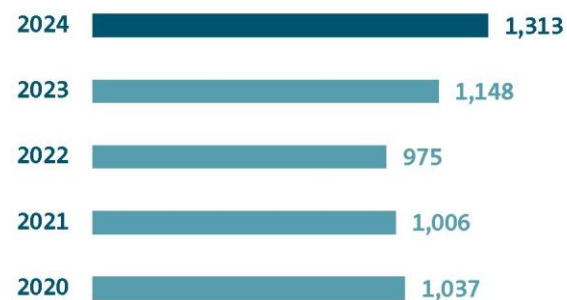
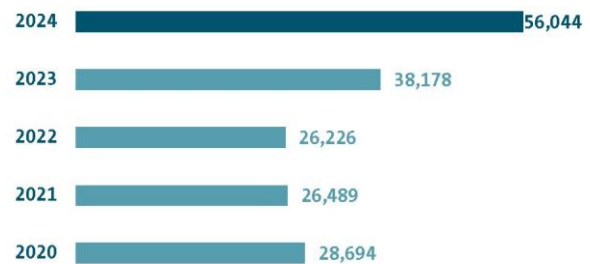
w tys. ¹	Volkswagen Bank Group	w tym: Niemcy	w tym: Włochy	w tym: Francja	w tym: Hiszpania	w tym: inne oddziały/ jednostki zależne
Kontrakty bieżące ²	8 156	5 230	1 216	1 167	328	216
Detaliczne kredyty samochodowe	1 884	927	378	130	317	132
Detaliczne kredyty konsumenckie	123	111			8	4
Działalność leasingowa	2 413	1 860	124	405	3	20
Serwis/ubezpieczenie	3 736	2 332	714	631	-	59
Nowe kontrakty ²	2 052	1 039	273	527	98	115
Detaliczne kredyty samochodowe	665	271	149	63	94	88
Detaliczne kredyty konsumenckie	9	6			1	2
Działalność leasingowa	569	369	27	161	3	9
Serwis/ubezpieczenie	809	393	98	302	-	16
mln EUR						
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:						
Finansowanie detaliczne	29 021	16 451	6 077	848	4 474	1 171
Bankowość bezpośrednia	407	375		0	1	31
Finansowanie dealerów	16 598	7 465	1 613	2 399	950	4 171
Działalność leasingowa	26 290	22 297	61	3 699	1	233
Aktywa w leasingu	36 547	28 668	3 092	4 787	-	-
Udział procentowy						
Wskaźniki penetracji ⁴	31,0	35,4	47,3	59,2	30,6	9,2

1 Wszystkie podane liczby są zaokrąglone, mogą więc wystąpić niewielkie rozbieżności przy ich sumowaniu.

2 Kontrakty bieżące i nowe kontrakty każdorazowo w odniesieniu do rynków przedstawionych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.

3 Odpowiada przyrostowi aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu VW Leasing GmbH

4 Stosunek nowych kontraktów na nowe pojazdy Grupy do dostaw pojazdów Grupy – każdorazowo w odniesieniu do rynków przedstawionych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.

NOWE I ISTNIEJĄCE KONTRAKTY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA
 w tys.

BEZPOŚREDNI KLIENTY BANKU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA
 Kredyty, depozyty i pożyczki (w tys.)

DEPOZYTY KLIENTÓW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA
 mln EUR


Od 1 stycznia 2019 roku wolumen depozytów obliczany jest bez uwzględnienia lokat gotówkowych spółek Grupy.

Depozyty i pożyczki
Zobowiązania wobec klientów

Główną pozycją po stronie pasywów bilansu są zobowiązania wobec klientów o wartości 83,4 mld euro (w poprzednim roku: 46,2 mld euro), z czego 67,2% pochodzi z działalności depozytowej w ramach bankowości bezpośredniej. 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.).

Obligacje i wyemitowane papiery dłużne

Obligacje i wyemitowane papiery komercyjne w wysokości 30,3 mld euro (w poprzednim roku: 5,2 mld euro) pochodzą głównie z działalności Volkswagen Leasing GmbH na rynku kapitałowym.

Kapitał własny

Kapitał własny obliczony zgodnie z HGB wyniósł 21,3 mld euro (w poprzednim roku: 10,9 mld euro). Obejmuje on kapitał subskrybowany w niezmienionej wysokości 318,3 mln euro, kapitał rezerwowy w wysokości 12,4 mld euro (w poprzednim roku: 8,9 mld euro), zyski zatrzymane w wysokości 8,8 mld euro (w poprzednim roku: 1,8 mld euro) oraz inne rezerwy w wysokości 108 mln euro (w poprzednim roku: 104 mln euro).

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) oraz spełniać minimalne wymogi kapitałowe. W tym kontekście Volkswagen Bank GmbH musi osiągać minimalne współczynniki kapitałowe określone w art. 92 ust. 1 CRR na poziomie częściowo skonsolidowanym (MSSF).

Od momentu reorganizacji zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r. nastąpiły dwie znaczące zmiany w zakresie adekwatności kapitałowej zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Z dniem 1 lipca 2024 r. Volkswagen Leasing GmbH został objęty częściowo skonsolidowaną sprawozdawczością w zakresie funduszy własnych Volkswagen Bank GmbH. W związku z powyższym dane rok do roku przedstawione w tym rozdziale mają ograniczoną wartość porównawczą. Ponadto od 1 lipca 2024 r. Volkswagen Bank GmbH nie musi już przestrzegać minimalnych współczynników kapitałowych określonych w art. 92 ust. 1 CRR na poziomie jednostkowym (HGB). Spółka jest zwolniona z wymogów kapitałowych i obowiązku sprawozdawczego na poziomie jednostkowym na mocy zwolnienia kapitałowego zgodnie z art. 10 CRR.

Minimalny współczynnik zgodnie z CRR dla kapitału podstawowego Tier I (CET1) wynosi 4,5%, dla kapitału Tier 1 – 6% i dla kapitału ogółem 8%.

Ponadto Volkswagen Bank GmbH musi spełniać łączny wymóg bufora kapitałowego określony w art. 10i Kreditwesengesetz (KWG – niemiecka ustawa o działalności kredytowej), tj. wymogi dotyczące bufora zabezpieczającego i właściwego dla instytucji bufora antycyklicznego.

Jako właściwy organ nadzorczy względem Volkswagen Bank GmbH, Europejski Bank Centralny (EBC) może w ramach Procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP) podjąć decyzję o nałożeniu narzutu kapitałowego, który musi być spełniony oprócz 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 kompetencje w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi. Decyzja EBC zobowiązuje Volkswagen Bank GmbH do spełnienia, na poziomie częściowo skonsolidowanym, łącznego wymogu kapitałowego SREP (TSCR) wynoszącego co najmniej 10,25% oraz wymogu Filaru 2 wynoszącego 2,25%. Decyzja EBC stanowi, że wymóg Filaru 2 musi być spełniony przy minimum 56,25% w formie kapitału CET1. Pozostała część wymogu Filaru 2 może zostać spełniona przy użyciu kapitału dodatkowego Tier 1 (AT1) i kapitału Tier 2 (T2).

Volkswagen Bank GmbH przez cały okres sprawozdawczy spełniał wszystkie minimalne wymogi na poziomie częściowo skonsolidowanym.

Łączny współczynnik kapitałowy (środki własne do całkowitej ekspozycji na ryzyko) wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 16,1% (rok wcześniej – po korekcie: 17,6%), czyli znajdował się na poziomie znacznie powyżej ustawowego minimum. Łączny współczynnik kapitałowy z poprzedniego

roku nie jest porównywalny ze względu na reorganizację zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r.

Współczynnik kapitałowy Tier 1 i współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego po 16,1% (w poprzednim roku: 17,5%), tj. znalazły się również znacznie powyżej wymogów minimalnych określonych w rozporządzeniu CRR. Współczynnik kapitałowy Tier 1 i współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 z poprzedniego roku nie są porównywalne ze względu na reorganizację zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r.

Całkowita ekspozycja na ryzyko jest wyliczana na podstawie ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego, ryzyka operacyjnego i ryzyka wynikającego z korekty wartości kredytowej (opłata CVA). Ryzyko kredytowe oraz ekspozycję ważoną ryzykiem ustala się w Volkswagen Bank GmbH 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. Wymagany poziom środków własnych dla celów ryzyka rynkowego ustala się zgodnie ze standardową metodą dla ryzyka walutowego przewidzianą w art. 351 Rozporządzenia CRR.

Poniżej przedstawiono podział całkowitej ekspozycji na ryzyko i środków własnych:

		31.12.2024		31.12.2023 ³
Całkowita ekspozycja na ryzyko ¹ (mln euro)	-	114 216	-	54 707
z czego ekspozycja ważona ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego	107 439		50 545	-
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu ryzyka rynkowego* 12,5	352		560	-
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu ryzyka operacyjnego* 12,5	5 258		3 554	-
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu korekty wartości kredytowej* 12,5	1 167		48	-
Środki własne (w mln EUR)	-	18 350	-	9 601
z czego kapitał podstawowy Tier 1	18 350		9 600	-
z czego kapitał dodatkowy Tier 1	-		-	-
z czego kapitał Tier 2	-		1	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 ² (w procentach)	-	16,1	-	17,5
Współczynnik kapitałowy Tier 1 ² (w procentach)	-	16,1	-	17,5
Łączny współczynnik kapitałowy ² (w procentach)	-	16,1	-	17,6

1 Zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia CRR.

2 Zgodnie z art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR.

3 Zgłoszenie drobnej korekty w roku kalendarzowym 2024 w wysokości około 15 mln euro całkowitej kwoty ryzyka. Kluczowe dane na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2023 r. nie są porównywalne ze względu na reorganizację zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r.

WSKAŹNIKI REGULACYJNE GRUPY VOLKSWAGEN BANK GMBH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA

Środki własne i całkowita ekspozycja na ryzyko / całkowita wartość ryzyka
w mld euro

**Współczynnik kapitału Tier 1/
Współczynnik kapitałowy podstawowego Tier 1**

Ogólny współczynnik / Łączny współczynnik kapitałowy



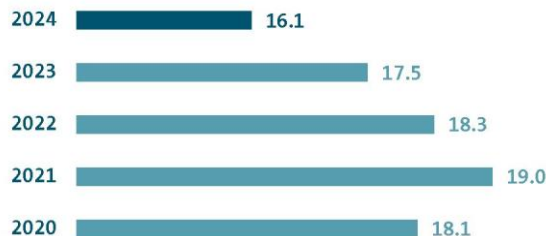
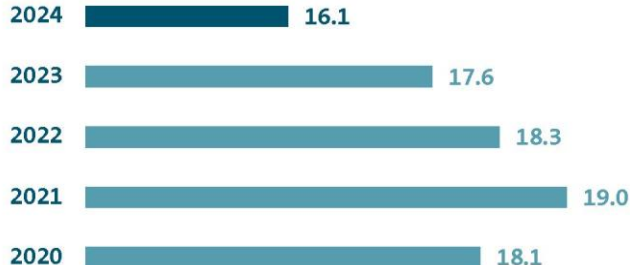
Tier 1 capital/Common equity Tier 1 capital ¹	Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹
Own funds	Środki własne
Total risk value	Całkowita wartość ryzyka

¹ Wartości kapitału Tier 1 i kapitału podstawowego Tier 1 są identyczne, ponieważ Volkswagen Bank GmbH nie wyemitował żadnych instrumentów kapitału dodatkowego Tier 1.

Zmiana współczynników regulacyjnych kapitału (współczynnik kapitałowy CET1, współczynnik kapitału Tier 1 i łączny współczynnik kapitałowy) w stosunku do ubiegłego roku można w znacznej mierze przypisać wzrostowi całkowitej ekspozycji na ryzyko, która z nawiązką zniwelowała wzrost funduszy własnych.

Wzrost łącznej ekspozycji na ryzyko o 59,5 mld euro wynika głównie z włączenia Volkswagen Leasing GmbH w następstwie reorganizacji zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r. oraz wzrostu wolumenu działalności w obszarze korporacyjnym i detalicznym.

Wzrost funduszy własnych o 8,7 mld euro wynika głównie z włączenia Volkswagen Leasing GmbH w następstwie reorganizacji zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r.

WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁU TIER 1 / WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER 1
Wartość procentowa

OGÓLNY WSPÓŁCZYNNIK / ŁĄCZNY WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY (CRR/SOLVV)
Wartość procentowa


Volkswagen Bank GmbH posiada proces planowania kapitałowego, którego celem jest zapewnienie spełniania minimalnych wymogów kapitałowych określonych przepisami, nawet w przypadku wzrostu wolumenu działalności. Poza korektą kapitału rezerwowego i zastosowaniem kapitału Tier 2 proporcjonalnie 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 dalszego rozwoju swoich usług finansowych.

W piśmie z dnia 19 czerwca Europejski Bank Centralny poinformował Volkswagen Bank GmbH, że od 1 lipca, w związku z utworzeniem finansowej grupy holdingowej Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH będzie zobowiązany przestrzegać przepisów części 2-8 Rozporządzenia CRR oraz tytułu VII CRD na poziomie podmiotów objętych regulacyjną podstawą konsolidacji Volkswagen Bank Group. Postanowienia tytułu VII CRD zostały wdrożone i są odzwierciedlone w KWG oraz uszczegółowione w przepisach MaRisk i odpowiednich wytycznych EUNB. Ponadto z dniem 1 lipca 2024 r. Volkswagen Bank GmbH otrzymał zgodę na odstąpienie od CRR zgodnie z ust. 2a pkt 1) KWG w związku z art. 7 ust. 1 i art. 6 ust. 1 CRR oraz zgodę na odstąpienie od filaru 2 zgodnie z ust. 2a pkt 2) KWG. Oznacza to, że Volkswagen Bank GmbH jest zwolniony w szczególności z przepisów dotyczących kapitału i dużych ekspozycji wynikających z CRR, jak również z obowiązku obliczania zdolności do ponoszenia ryzyka na poziomie pojedynczego podmiotu Volkswagen Bank GmbH. W związku z tym Volkswagen Financial Services AG wystosował tzw. twardy list gwarancyjny do wierzycieli Volkswagen Bank GmbH. Odpowiednie przepisy muszą być natomiast spełnione na poziomie Grupy Volkswagen Bank. Volkswagen Bank GmbH otrzymał ponadto zgodę zgodnie z ust. 2 pkt 3) *Groß- und Millionenkreditverordnung* (GroMiKV – rozporządzenie regulujące duże ekspozycje lub pożyczki w wysokości 1,5 mln euro lub więcej) na wyłączenie 90% pożyczek udzielonych spółkom dominującym, spółkom zależnym i spółkom stowarzyszonym w ramach regulacyjnej podstawy konsolidacji finansowej grupy holdingowej Volkswagen Financial Services AG z obowiązku obliczania wykorzystania limitu dużych ekspozycji Grupy Volkswagen Bank.

ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą przede wszystkim nieodwołalnych zobowiązań kredytowych. W Grupie Volkswagen Bank GmbH wynosiły one 10 280 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r. (rok wcześniej – po korekcie: 10 039 mln euro).

Po wydzieleniu i przejęciu udziałów Volkswagen Leasing GmbH przez Volkswagen Bank GmbH, ze względu na szczególny przepis dotyczący odpowiedzialności zawarty w ust. 133 *Umwandlungsgesetz* (UmwG – niemieckiej ustawy o przekształcaniu podmiotów prawnych) Grupa Volkswagen Bank stała się solidarnie odpowiedzialna za dawne zobowiązania Volkswagen Financial Services AG, obecnie Volkswagen Financial Services Overseas AG, przy czym odpowiedzialność ta jest ograniczona do przydzielonych aktywów netto Volkswagen Leasing GmbH. Ponieważ

znaczna część zobowiązań byłej spółki Volkswagen Financial Services AG, obecnie Volkswagen Financial Services Overseas AG, została przeniesiona na obecną finansową spółkę holdingową Volkswagen Financial Services AG w drodze podziału, odpowiedzialność solidarna zasadniczo rozciąga się na dotychczasowe zobowiązania, które zostały przeniesione na finansową spółkę holdingową Volkswagen Financial Services AG. W celu spełnienia zasad dotyczących dużych ekspozycji w Grupie Volkswagen Bank, Volkswagen Financial Services AG złożył depozyt gotówkowy w Volkswagen Bank GmbH.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Grupa Volkswagen Bank GmbH finansuje swoją działalność w znacznej mierze poprzez depozyty w bankowości bezpośredniej, rynek kapitałowy i programy papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami. W razie potrzeby źródła finansowania są uzupełniane poprzez wykorzystanie płynności udostępnionej przez EBC w operacjach otwartego rynku. Volkswagen Bank GmbH utrzymuje rezerwy płynności w formie środków pieniężnych na rachunku w EBC oraz papierów wartościowych zdeponowanych na bezpiecznym rachunku powierniczym w Deutsche Bundesbanku. Oprócz obligacji emitowanych przez różne państwa, niemieckie kraje związkowe (obligacje landów), instytucje ponadnarodowe i wielostronne banki rozwoju oraz *Pfandbriefe* (listy zastawne) o łącznej wartości 3,2 mld euro, Grupa Volkswagen Bank GmbH posiada również uprzywilejowane obligacje ABS wyemitowane przez spółki celowe Volkswagen Bank GmbH na łączną kwotę 9,8 mld euro, które mogą zostać zdeponowane jako zabezpieczenie na bezpiecznym rachunku powierniczym.

W powiązaniu z różnymi wskaźnikami 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 wskaźników ILAAP. Istotnym wskaźnikiem ILAAP stosowanym przez jednostkę Skarbu do zarządzania krótkoterminową płynnością w Volkswagen Bank GmbH i w podmiotach objętych regulacyjną konsolidacją Grupy Volkswagen Bank GmbH jest wskaźnik pokrycia płynności (LCR). W okresie od stycznia do czerwca analizowanego roku wskaźnik ten w odniesieniu do ówczesnej Grupy Volkswagen Bank GmbH wahał się między 316% a 430%, natomiast od czerwca do grudnia analizowanego roku – po restrukturyzacji Grupy Volkswagen Bank GmbH – między 209% a 457%. Wskaźnik LCR znacząco przekraczał minimalny limit regulacyjny wynoszący 100% przez cały okres. Zmiany wskaźnika płynności są nieprzerwanie monitorowane i są przedmiotem aktywnych działań zarządczych polegających na ustalaniu dolnego limitu na potrzeby zarządzania wewnętrznego. Aktywa o wysokiej płynności dla celów wskaźnika pokrycia płynności (LCR) obejmują salda w banku centralnym i obligacje rządowe, a także inne papiery wartościowe, takie jak obligacje landów, obligacje ponadnarodowe i listy zastawne (*Pfandbriefe*).

Wymóg przewidziany w *Mindestanforderungen an das Risikomanagement* (MaRisk – niemieckie minimalne wymogi dotyczące zarządzania ryzykiem) nakładający na Grupę Volkswagen Bank GmbH obowiązek utrzymywania bufora pieniężnego o wysokiej płynności oraz odpowiednich rezerw płynnościowych w celu wypełnienia wymogów płynnościowych w siedmiodniowym i trzydziestodniowym horyzoncie czasowym był spełniony w okresie sprawozdawczym przez cały czas, nawet w różnych skrajnych scenariuszach. Zgodność z tym wymogiem jest ustalana i stale monitorowana przez dział zarządzania ryzykiem utraty płynności. W ramach tego procesu prognozowane są przepływy pieniężne na najbliższe 12 miesięcy i porównywane z dostępnymi źródłami finansowania w odpowiednich przedziałach zapadalności. Przez cały czas dostępne były odpowiednie potencjalne środki na pokrycie wymogów płynności w scenariuszu bazowym. Wskaźnik odzyskania w okresie przetrwania pozostawał w określonych granicach w roku sprawozdawczym 2024.

FINANSOWANIE**Strategiczne zasady**

W zakresie finansowania Grupa Volkswagen Bank GmbH realizuje strategię dywersyfikacji. Obejmuje ona optymalizację dostępnych instrumentów, walut, terminów zapadalności oraz dopasowania stóp procentowych, przy jednoczesnym uwzględnieniu aspektów kosztowych i ryzyka.

Dzięki konsolidacji działalności w ramach europejskiego holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG oraz poprzez włączenie Volkswagen Leasing GmbH do Volkswagen Bank GmbH, możliwości finansowania Volkswagen Bank GmbH mogą zostać wykorzystane do rozwoju działalności leasingowej w Niemczech i Europie. Nowa struktura Grupy uwzględnia zarówno przewidywany wzrost działalności, jak i rosnący trend odchodzenia od finansowania pojazdów na rzecz leasingu. Reorganizacja oznacza, że Volkswagen Bank GmbH nie ma już ograniczonych możliwości udostępniania środków Volkswagen Leasing GmbH. Oprócz emisji obligacji i transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, na przykład znacznie zwiększone depozyty klientów w Volkswagen Bank GmbH mogą teraz zostać wykorzystywane do finansowania planowanego rozwoju działalności.

Niezabezpieczone transakcje na rynku kapitałowym mogą być realizowane w ramach niedawno wdrożonego programu emisji długu wartości 50 miliardów euro, który obejmuje Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services N.V., opublikowanego 25 września 2024 roku. Ze skutkiem od 1 lipca 2024 r. Volkswagen Financial Services AG wystosował tzw. twardy list gwarancyjny na rzecz Volkswagen Bank GmbH.

Realizacja

W 2024 roku Volkswagen Bank GmbH nie wyemitował niezabezpieczonych obligacji. W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono również żadnych publicznych transakcji sekurytyzacyjnych. Dodatkowe źródła finansowania stanowiły instrumenty EBC. Znaczący wzrost depozytów klientów może być teraz również wykorzystywany bez ograniczeń do finansowania wzrostu wolumenu działalności Volkswagen Leasing GmbH.

Ratingi

Volkswagen Bank GmbH w całości należy do spółki Volkswagen Financial Services AG i w związku z tym ratingi kredytowe wydane przez Moody's Investors Service (Moody's), Standard & Poor's (S&P) oraz Fitch Ratings Limited (Fitch) są ściśle powiązane z ratingami Volkswagen Financial Services AG i Grupy Volkswagen.

W dniu 1 lipca 2024 r. agencja ratingowa S&P potwierdziła krótkoterminowe i długoterminowe ratingi A-2 i BBB+ dla Volkswagen Bank GmbH. Prognozy utrzymano jako „stabilne”. W dniu 1 lipca 2024 r. agencja ratingowa Moody's potwierdziła ratingi P-1 (krótkoterminowy) i A1 (długoterminowy) dla Volkswagen Bank GmbH. W dniu 10 października 2024 r. perspektywa została obniżona ze „stabilnej” do „negatywnej”, najpierw dla Volkswagen AG, a następnie dla Volkswagen Bank GmbH. W dniu 1 lipca 2024 r. agencja Fitch potwierdziła krótkoterminowe i długoterminowe ratingi F1 i A- dla Volkswagen AG oraz wydała nowe krótkoterminowe i długoterminowe ratingi dla Volkswagen Bank GmbH na poziomie F1 i A. Perspektywa dla Volkswagen AG i Volkswagen Bank GmbH jest „stabilna”.

Potwierdzenie ratingów odzwierciedla ogólną stabilną sytuację Grupy w obecnej fazie przejściowej w kierunku elektromobilności,

mimo że negatywna perspektywa Moody's jest wyrazem obecnych wyzwań stojących przed całą branżą motoryzacyjną.

Volkswagen Bank GmbH

(skrócone zgodnie z HGB)

Jako podmiot dominujący, Volkswagen Bank GmbH posiada znaczący udział w wynikach działalności Grupy Volkswagen Bank GmbH, nawet po restrukturyzacji zgodnie z prawem spółek. Wyniki działalności Grupy zgodnie z MSSF przedstawiono w poprzednim punkcie. Poniżej przedstawiono informacje dotyczące zmiany stanu aktywów netto, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych Volkswagen Bank GmbH zgodnie z postanowieniami HGB.

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W 2024 ROKU

Wynik ze zwykłej działalności wzrósł do 1 053,3 mln euro (w poprzednim roku: 886,6 mln euro). Dochody odsetkowe netto uzyskane przez Volkswagen Bank GmbH, z uwzględnieniem nieprawidłowości odsetkowych z tytułu ujemnego oprocentowania oraz dochodów netto z tytułu transakcji leasingowych, wyniosły 2 810,7 mln euro (poprzedni rok: 2 390,3 mln euro), ze względu na wzrost wolumenu udzielonych pożyczek i należności.

Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym, z uwzględnieniem leasingu finansowego, które uzyskano przede wszystkim z transakcji finansowych z klientami końcowymi oraz transakcji finansowania zakupu pojazdów i inwestycji kapitałowych z dealerami Grupy Volkswagen, wzrosły o 1 426,3 mln euro rok do roku i wyniosły 3 983,1 mln euro, z uwagi na ogólne tendencje w zakresie kształtowania stóp procentowych. Z powyższej kwoty 1 113,2 mln euro (w poprzednim roku: 787,0 mln euro) związane jest z finansowaniem klientów detalicznych, a 938,3 mln euro (w poprzednim roku: 756,5 mln euro) – finansowaniem dealerów. Powyższa kwota obejmuje również dochody z odsetek z tytułu zwrotu płynności banku centralnego w łącznej wysokości 807,5 mln euro (w poprzednim roku: 355,8 mln euro).

Dochody netto z leasingu wyniosły 1 024,4 mln euro (w poprzednim roku: 1 001,0 mln euro). W ramach tej kwoty dochody z transakcji leasingowych, które wzrosły o 273,8 mln euro, tj. 16,2%, pomniejszają koszty transakcji leasingowych, które wzrosły o 250,5 mln euro, tj. 36,1%.

Dochody z tytułu opłat i prowizji wyniosły 271,8 mln euro, co oznacza spadek o 18,3 mln euro w porównaniu do poprzedniego roku. Koszty opłat i prowizji wyniosły 659,3 mln euro (w poprzednim roku: 444,9 mln euro). W analizowanym roku dochody netto z tytułu opłat i prowizji były ujemne przy koszcie netto na poziomie 387,5 mln euro (w poprzednim roku: koszt netto w wysokości 154,8 mln euro).

Pozostałe dochody operacyjne wzrosły o 6,6 mln euro do 397,8 mln euro.

Wydatki ogólne i administracyjne wzrosły o 29,1 mln euro do 826,6 mln euro (w poprzednim roku: 797,5 mln euro). Koszty osobowe wzrosły o 58,6 mln euro do 246,5 mln euro.

Wydatki wynikające z przeniesienia kosztów z podmiotów stowarzyszonych zmalały o 141,9 mln euro do 192,1 mln euro. Oba efekty są konsekwencją restrukturyzacji zgodnie z prawem spółek i związanych z tym zmian personalnych.

Koszty usług świadczonych przez strony trzecie wzrosły o 29,3 mln euro do 61,8 mln euro.

Amortyzacja i odpisy aktywów leasingowych wyniosły 972,0 mln euro (w poprzednim roku: 853,9 mln euro). Pozostałe koszty operacyjne spadły o 0,6 mln euro do 83,7 mln euro.

Rezerwy na wypadek ryzyka kredytowego odnotowały wzrost netto o 165,5 mln euro (w poprzednim roku: wzrost netto o 7 mln euro) ze względu na wzrost wolumenu pożyczek i należności dla spółek Grupy i dealerów.

Zysk netto w wysokości 581,7 mln euro (w poprzednim roku: 620,8 mln euro) został przeniesiony do

spółki Volkswagen AG zgodnie z obowiązującą umową o kontroli i przeniesieniu wyniku finansowego.

Całkowite aktywa wzrosły o 20,8 mld euro do 103,1 mld euro (w poprzednim roku: 82,3 mld euro), co było efektem zwiększenia kwot pożyczek dla spółek z Grupy Volkswagen oraz wzrostu ilości pożyczek i należności z tytułu finansowania dealerów. W rezultacie wykazane w bilansie pożyczki i należności klientów wzrosły o 17,5 mld euro i na dzień sporządzenia sprawozdania wyniosły 68,0 mld euro (w poprzednim roku: 50,5 mld euro). Obejmowało to pożyczki udzielone klientom i należności od klientów przypisane do finansowania sprzedaży, które pozostały niemal niezmienione i wzrosły jedynie o 0,8 mln euro do 29,1 mld euro. Pożyczki udzielone dealerom oraz należności od dealerów związane z finansowaniem zakupów wzrosły o 1,3 mld euro do 16,5 mld euro. Należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom należącym do Grupy wzrosły o 14,5 mld euro do 17,4 mld euro. Pozostałe należności, wynikające z transakcji leasingowych, działalności w ramach bankowości bezpośredniej i innych kwestii, wyniosły łącznie na dzień 31 grudnia 2024 r. 5,0 mld euro (w poprzednim roku: 4,1 mld euro). Rezerwa pieniężna pozostała na niezmienionym poziomie i wyniosła 0,9 mld euro (w poprzednim roku: 0,9 mld euro).

Większość portfela Volkswagen Bank GmbH stanowią papiery wartościowe wynikające z transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, z czego 10,1 mld euro (w poprzednim roku: 11,6 mld euro) stanowią papiery wartościowe z transakcji realizowanych na własny rachunek. Na potrzeby inwestycyjne portfel zawierał również papiery wartościowe zabezpieczone aktywami o łącznej wartości wynoszącej 0,5 mld euro (w poprzednim roku: 0,5 mld euro) wyemitowane przez spółki celowe należące do Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes.

Po stronie pasywów bilansu nastąpiły istotne zmiany w zobowiązaniach wobec banków, które spadły o 7,2 mld euro do 0,3 mld euro w wyniku zwrotu płynności banku centralnego. Z tytułu zapadalności zobowiązań zmniejszyła się również kwota obligacji i wyemitowanych papierów dłużnych o 1,7 mld euro do 3,4 mld euro. Z kolei zobowiązania wobec klientów (w tym z działalności bankowości bezpośredniej) wzrosły o 26,7 mld euro do 73,1 mld euro (w poprzednim roku: 46,4 mld euro). Restrukturyzacja zgodnie z prawem spółek, która została opisana w odpowiednim rozdziale, doprowadziła ponadto do wzrostu kapitału własnego o 3,4 mld euro do 12,6 mld euro, ponieważ przekazanie udziałów Volkswagen Leasing GmbH do Volkswagen Bank GmbH jest ujmowane jako zwiększenie kapitału rezerwowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT VOLKSWAGEN BANK GMBH Z SIEDZIBĄ W BRAUNSCHWEIG

mln EUR	2024	2023
Dochody odsetkowe netto	1 786	1 389
Dochody z tytułu leasingu netto	1 024	1 001
Dochody netto z tytułu opłat i prowizji	-388	-155
Dochody z tytułu umowy o podziale zysku, umowy o przeniesieniu zysku/częściowym przeniesieniu zysku	140	-
Koszty administracyjne	827	798
Pozostałe całkowite dochody	-518	-544
Rezerwa na ryzyko kredytowe	165	7
Wynik ze zwykłej działalności gospodarczej	1 053	887
Obciążenie podatkowe	471	266
Zyski przeniesione na podstawie umowy o przeniesieniu zysków	582	621
Dochody netto za rok	0	0
Przeniesione zyski zatrzymane	0	0
Zyski zatrzymane netto	0	0

STRUKTURA BILANSU VOLKSWAGEN BANK GMBH Z SIEDZIBĄ W BRAUNSCHWEIG

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa		
Rezerwa pieniężna	918	850
Kredyty na rzecz i należności od banków	12 106	11 426
Kredyty na rzecz i należności od klientów	67 986	50 513
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	13 699	15 666
Inwestycje kapitałowe i udziały w podmiotach stowarzyszonych	3 417	182
Aktywa leasingowe	4 456	3 226
Pozostałe aktywa	553	465
Aktywa ogółem	103 135	82 328
Kapitał własny i zobowiązania		
Zobowiązania wobec banków	288	7 521
Zobowiązania wobec klientów	73 051	46 399
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	3 431	5 088
Rezerwy	622	452
Zobowiązania podporządkowane	-	10
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe	26	26
Kapitał własny	12 616	9 224
Pozostałe zobowiązania	13 101	13 609
Kapitał własny i zobowiązania razem	103 134	82 328
Pozycje bilansowe		
Zobowiązania warunkowe	9 086	176
Pozostałe zobowiązania	10 280	10 039

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 rozdziale poświęconym szansom i zagrożeniom w dalszej części sprawozdania zarządu.

Szanse i zagrożenia

W trudnych czasach zrównoważone, proaktywne zarządzanie szansami i zagrożeniami stanowi podstawę trwałego sukcesu operacyjnego Volkswagen Bank GmbH.

SZANSE I ZAGROŻENIA

W tej części przedstawiono szanse i zagrożenia pojawiające się w związku z działalnością biznesową prowadzoną przez Bank. Zostały one pogrupowane według różnych kategorii. Jeżeli wyraźnie nie stwierdzono inaczej, nie odnotowano istotnych zmian szans i zagrożeń w porównaniu do ubiegłego roku.

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

SZANSE I ZAGROŻENIA MAKROEKONOMICZNE

Zarząd Volkswagen Bank GmbH spodziewa się, że dostawy do klientów Grupy Volkswagen w 2025 r. utrzymają się na tym samym poziomie co w poprzednim roku w obliczu trudnych warunków rynkowych. Grupa Volkswagen Bank GmbH promuje sprzedaż pojazdów poprzez usługi finansowe.

Wzrost gospodarczy w Europie w dużej mierze zależy od tendencji inflacyjnych. Chociaż ogólny poziom inflacji spada w porównaniu z poprzednimi latami, inflacja bazowa utrzymuje się na poziomie powyżej docelowego przedziału banku centralnego. Przewiduje się, że kluczowe stopy procentowe osiągnęły już wartość szczytową. Jeśli jednak inflacja bazowa utrzyma się na wysokim poziomie, może to doprowadzić do dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej, co osłabi wzrost gospodarczy.

Napięcia geopolityczne mogą dodatkowo negatywnie wpływać na wzrost gospodarczy, np. poprzez niedobory i opóźnienia w globalnych łańcuchach dostaw lub wzrost presji inflacyjnej. Może to również negatywnie oddziaływać na zaufanie konsumentów i klimat inwestycyjny.

Otoczenie makroekonomiczne może również stworzyć możliwości dla Grupy Volkswagen Bank GmbH, na przykład w sytuacji, gdy rzeczywisty poziom inflacji okaże się niższy od prognozowanego lub gdy napięcia geopolityczne złagodnieją, co będzie miało pozytywny wpływ na rozwój gospodarczy.

Rozbudowa cyfrowych kanałów sprzedaży wspiera sprzedaż bezpośrednią jako uzupełnienie działalności dealerów. Stanowi to odpowiedź na zmieniające się potrzeby klientów i wzmacnia pozycję konkurencyjną Grupy Volkswagen Bank GmbH.

STRATEGICZNE MOŻLIWOŚCI

Grupa Volkswagen Bank GmbH w dalszym ciągu realizuje strategię koncentrującą się na cyfryzacji i optymalizacji wszystkich procesów, systemów i produktów. Celem jest również oferowanie wszystkich kluczowych w kanale online.

Ponadto Grupa Volkswagen Bank GmbH chce w coraz większym stopniu wykorzystywać możliwości rozwoju w obszarach finansowania i leasingu pojazdów. Dalsze możliwości rozwoju upatrywane są w tworzeniu innowacyjnych produktów,

które są dostosowane do zmieniających się potrzeb klientów w zakresie mobilności. Obszary wzrostu, takie jak produkty w zakresie mobilności i oferty usług, są systematycznie opracowywane i rozszerzane w ramach zintegrowanej struktury Volkswagen Leasing GmbH.

Dzięki konsolidacji działalności w ramach europejskiego dostawcy usług finansowych oraz poprzez włączenie Volkswagen Leasing GmbH do Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Bank GmbH może wykorzystywać swoje możliwości finansowania do rozwoju działalności leasingowej w Niemczech i Europie.

W związku z rosnącym zainteresowaniem klientów leasingiem pojazdów zamiast pozyskiwania środków na ich zakup, a także przewidywanym wzrostem skali działalności, nowa struktura Grupy obejmie nie tylko emisję obligacji i transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, lecz w szczególności wykorzystanie możliwości finansowania oferowanych przez Volkswagen Bank GmbH, w tym planowany znaczny wzrost depozytów klientów w celu sfinansowania planowanego rozwoju działalności w Volkswagen Leasing GmbH oraz spółek europejskiego holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG.

W wyniku reorganizacji przestały obowiązywać ograniczenia związane z limitem dużych ekspozycji, co oznacza, że środki pozyskane przez Volkswagen Bank GmbH mogą być w pełni wykorzystywane do finansowania działalności Volkswagen Leasing GmbH.

MOŻLIWOŚCI WYNIKAJĄCE Z RYZYKA KREDYTOWEGO

Ryzyko kredytowe może rodzić pewne możliwości, jeżeli rzeczywiste straty poniesione na skutek transakcji kredytowych i leasingowych okażą się niższe od uprzednio obliczonych oczekiwanych strat i związanych z nimi utworzonych rezerw. Szczególnie w krajach, w których zidentyfikowano zwiększone rezerwy na ryzyko z uwagi na niepewną sytuację gospodarczą, wygenerowane straty mogą okazać się niższe od oczekiwanych, jeśli gospodarka się ustabilizuje i w wyniku tego poprawią się ratingi kredytowe kredytobiorców.

MOŻLIWOŚCI ZWIĄZANE Z RYZYKIEM WARTOŚCI REZYDUALNEJ

Gdy pojazdy są przedmiotem remarketingu, przed Grupą Volkswagen Bank GmbH może pojawić się szansa na uzyskanie ceny wyższej niż kontraktowa wartość rezydualna, jeżeli na przykład rzeczywiste ceny rynkowe okażą się lepsze od przewidywań.

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

System kontroli wewnętrznej (ICS) dotyczący skonsolidowanego i rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu Volkswagen Bank GmbH, w zakresie dotyczącym systemu rachunkowości, definiowany jest jako ogół zasad, procedur i czynności mających na celu zapewnienie efektywności, rzetelności i stosowności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z odpowiednimi wymogami prawnymi. System zarządzania ryzykiem wewnętrznym (IRMS) w odniesieniu do procesu rachunkowości obejmuje ryzyko nieprawidłowości w księgowości na poziomie jednostkowym i grupowym, a także w zewnętrznej sprawozdawczości finansowej. Poniżej opisano kluczowe elementy systemów ICS/IRMS w zakresie, w jakim dotyczą one procesu sprawozdawczości finansowej 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, skarbu, zarządzania ryzykiem, kontrolingu oraz zgodności i integralności, z których każda posiada wyraźnie wyodrębnione funkcje i jednoznacznie przypisane obszary odpowiedzialności i uprawnień. Wszystkie czynności księgowe (jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe) są wykonywane przez Volkswagen Financial Services AG w ramach umowy outsourcingowej. Volkswagen Leasing GmbH realizuje część zadań kontrolingowych w ramach odrębnej umowy outsourcingowej. Funkcja compliance została również

zlecona na zewnątrz i powierzona spółce Volkswagen Financial Services AG i jest uzupełniana przez funkcję inspektora ds. zgodności w Volkswagen Bank GmbH.

- > Jako podstawę standardowego, właściwego i ciągłego procesu sprawozdawczości finansowej wprowadzono ogólnogrupowe zasady i przepisy.
- > Przykładowo polityka rachunkowości stosowana przez krajowe i zagraniczne podmioty uwzględniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlega polityce rachunkowości Grupy Volkswagen, z uwzględnieniem wymogów rachunkowości określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Wymogi sprawozdawcze, w tym zasady rachunkowości zgodnie z niemieckim kodeksem handlowym (HGB) i rozporządzeniem *Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute* (RechKredV – niemieckie rozporządzenie w sprawie rachunkowości banków, instytucji świadczących usługi finansowe i firm inwestycyjnych) określają zasady rachunkowości i wyceny dotyczące sprawozdań finansowych Volkswagen Bank GmbH sporządzanych dla pojedynczego podmiotu.
- > Standardy rachunkowości określają również szczegółowe wymagania formalne dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Standardy te określają podstawę konsolidacji oraz szczegółowo opisują elementy pakietów sprawozdawczych, jakie spółki Grupy są zobowiązane opracować. Standardy rachunkowości uwzględniają także 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 przedstawiało rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej, w tym analizę i ewentualną korektę pakietów sprawozdawczych MSSF przygotowanych przez podmioty skonsolidowane, z uwzględnieniem raportów biegłych rewidentów oraz powiązanych dyskusji dotyczących sprawozdań finansowych.
- > Czynności te uzupełniają jednoznaczne wyznaczenie obszarów odpowiedzialności oraz rozmaite mechanizmy monitorowania i przeglądu.
- > Takie mechanizmy monitorowania i przeglądu zaprojektowane zostały wraz z elementami zintegrowanego i niezależnego procesu. Zautomatyzowane, informatyczne mechanizmy kontrolne procesu dla zapewnienia znaczącej proporcji czynności zintegrowanego procesu obok ręcznych mechanizmów kontrolnych, takich jak weryfikacja przez drugą osobę.
- > Audyt wewnętrzny stanowi kluczowy element systemu monitorowania i kontroli. W ramach tego procesu regularnie badane są procesy rachunkowości w Niemczech i zagranicą w ramach zorientowanych na ryzyko czynności kontrolnych, a o wynikach takiego badania informowany jest bezpośrednio Zarząd Volkswagen Bank GmbH. Część działań Działu Audytu Wewnętrznego zlecona jest spółce Volkswagen Financial Services AG.

Podsumowując, celem systemu kontroli wewnętrznej (ICS) i systemu zarządzania ryzykiem wewnętrznym (IRMS) Volkswagen Bank GmbH jest zapewnienie, że sytuacja finansowa poszczególnych podmiotów należących do Grupy i Grupy Volkswagen Bank GmbH jako całości na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2024 roku, jest oparta na rzetelnych i właściwie ujętych informacjach. Obejmuje to również dokładne rejestrowanie, przetwarzanie i ocenę wszystkich transakcji oraz ich prawidłowe ujęcie w systemie księgowym jako całości.

Po dniu bilansowym nie wprowadzono żadnych istotnych zmian w wewnętrznym systemie monitorowania i kontroli Volkswagen Bank GmbH.

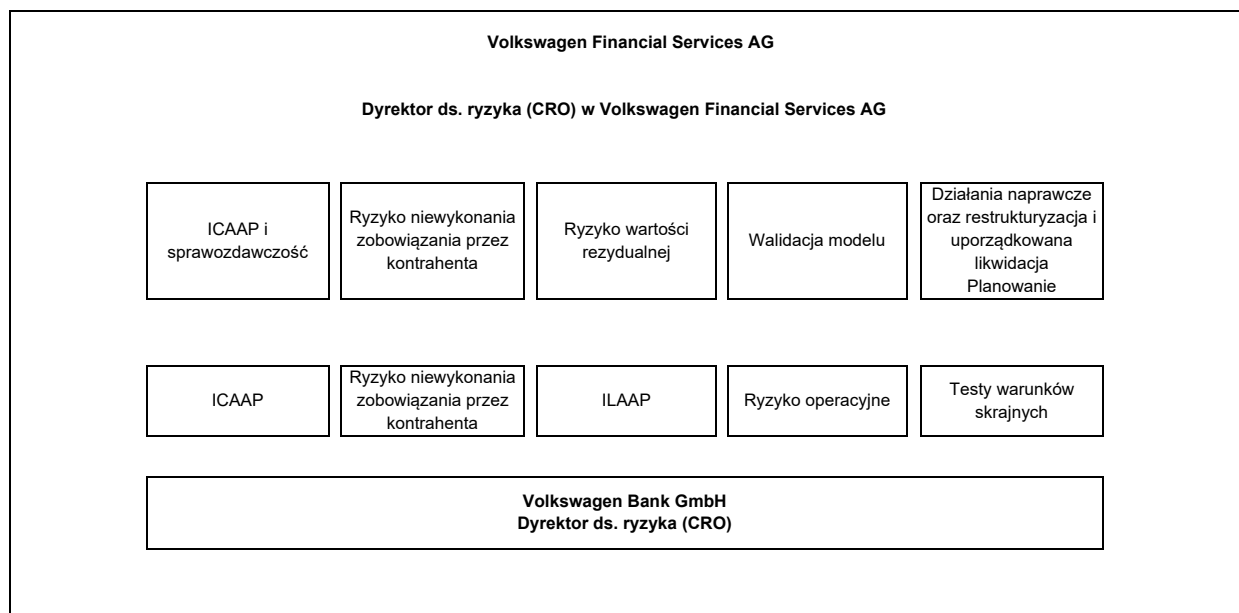
STRUKTURA ORGANIZACYJNA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W Volkswagen Bank GmbH ryzyko definiowane jest jako zagrożenie utraty lub szkody, jaka mogłaby nastąpić, gdyby oczekiwane zmiany w przyszłości okazały się mniej korzystne niż zakładano. W ramach swojej podstawowej działalności operacyjnej Grupa Volkswagen Bank GmbH

narażona jest na liczne ryzyka typowe dla sektora usług finansowych. Grupa przejmuje te ryzyka w granicach zatwierdzonej strategii ryzyka, tak aby mogła ukierunkować i wykorzystać wszelkie wynikające z tego możliwości rynkowe.

Volkswagen Bank GmbH, działając w ścisłej współpracy z Volkswagen Financial Services AG, wdrożył system zarządzania ryzykiem, który ma na celu identyfikację, ocenę, zarządzanie, monitorowanie oraz raportowanie ryzyka. System zarządzania ryzykiem obejmuje zintegrowane ramowe zasady dotyczące ryzyka, struktury organizacyjne i procesy oceny i monitorowania ryzyka. Poszczególne elementy są dostosowane do działań poszczególnych działów. Struktura ta ma zapewnić wczesne wykrywanie wszelkich tendencji, które mogłyby stanowić zagrożenie dla kontynuacji działalności, tak aby możliwe było podjęcie odpowiednich środków zaradczych zawczasu.

W Volkswagen Bank GmbH odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem spoczywa na Zarządzie, przy czym wdrażanie operacyjne jest obowiązkiem Dyrektora ds. ryzyka (CRO). W ramach tej funkcji CRO regularnie informuje pozostałych Członków Zarządu i Radę Nadzorczą o ogólnej sytuacji w zakresie ryzyka w Volkswagen Bank GmbH.



Organ zarządzający jest wspierany przez szereg jednostek ds. zarządzania ryzykiem, które zostały utworzone w celu wykonywania funkcji kontroli ryzyka operacyjnego. Oznacza to, że Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Bank GmbH zarządzają ryzykiem w sposób zintegrowany. W praktyce, za wdrożenie operacyjne w zakresie ryzyka płynności (ILAAP), ryzyka operacyjnego i działań związanych z testowaniem warunków skrajnych odpowiada Volkswagen Bank GmbH. Ponadto Bank korzysta z kompetencji Działu Zarządzania Ryzykiem w Volkswagen Financial Services AG w odniesieniu do procesów zarządzania ryzykiem wartości rezydualnej, określonych działań w zakresie walidacji modeli oraz planowania działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Zdolność do ponoszenia ryzyka przez Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Bank GmbH jest określana, ich adekwatność kapitałowa oceniana (ICAAP – proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego), a ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest zarządzane w ścisłej współpracy między obiema spółkami.

Volkswagen Bank GmbH wdrożył odpowiednie procedury w celu zapewnienia, że system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do potrzeb. Dział Audytu Wewnętrznego regularnie monitoruje poszczególne elementy systemu pod kątem ryzyka.

W 2024 r. nie wprowadzono żadnych zmian do istniejącego wymogu Filaru 2 dla Volkswagen Bank GmbH, który wynosi 2,25%. Wymagania Filaru 2, określone i weryfikowane co roku przez EBC jako organ nadzoru bankowego, muszą zostać spełnione niezależnie od minimalnych wymogów kapitałowych wynikających z Filaru 1, gdyż obejmują one ryzyko, które zostało niedoszacowane lub nieuwzględnione w minimalnych wymaganiach kapitałowych.

Istotną cechą zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem jest wyraźne i jednoznaczne rozdzielenie zadań i obszarów odpowiedzialności, zarówno pod względem organizacyjnym, jak i personalnym. Ma to na celu zapewnienie pełnego funkcjonowania systemu przez cały czas i niezależnie od oddelegowanego personelu.

Działy Zarządzania Ryzykiem mają za zadanie opracowywanie wytycznych dotyczących organizacji tego procesu. Funkcja ta obejmuje opracowanie polityki w zakresie 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 obejmują zapewnienie modeli do przeprowadzania oceny kredytowej, kwantyfikację różnych kategorii ryzyka, określanie zdolności ponoszenia ryzyka oraz ocenę zabezpieczeń kredytowych i standardowych procedur identyfikacji, analizy i oceny bezpośredniego i pośredniego ryzyka wartości rezydualnej. Dział Zarządzania Ryzykiem odpowiada zatem za identyfikację możliwego ryzyka, analizę, kwantyfikację i ocenę ryzyka, a także ustalenie właściwych mechanizmów reagowania na ryzyko.

Lokalne jednostki ds. zarządzania ryzykiem zapewniają, by wymogi określone przez Dział Zarządzania Ryzykiem Volkswagen Bank GmbH były wdrażane i przestrzegane na ich odpowiednich rynkach.

Podsumowując, stałe monitorowanie ryzyka, przejrzysta i bezpośrednia komunikacja z Zarządem oraz integracja wszystkich uzyskanych informacji w ramach systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym stanowią, w ocenie Zarządu, podstawę do jak najlepszego możliwego wykorzystania potencjału rynkowego poprzez świadome i skuteczne zarządzanie ogólnym ryzykiem, przed jakim stoi 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 ogólnej odpowiedzialności Zarząd Volkswagen Bank GmbH wprowadził strategię zgodną z MaRisk oraz wdrożył strategię w obszarze działalności i ryzyka.

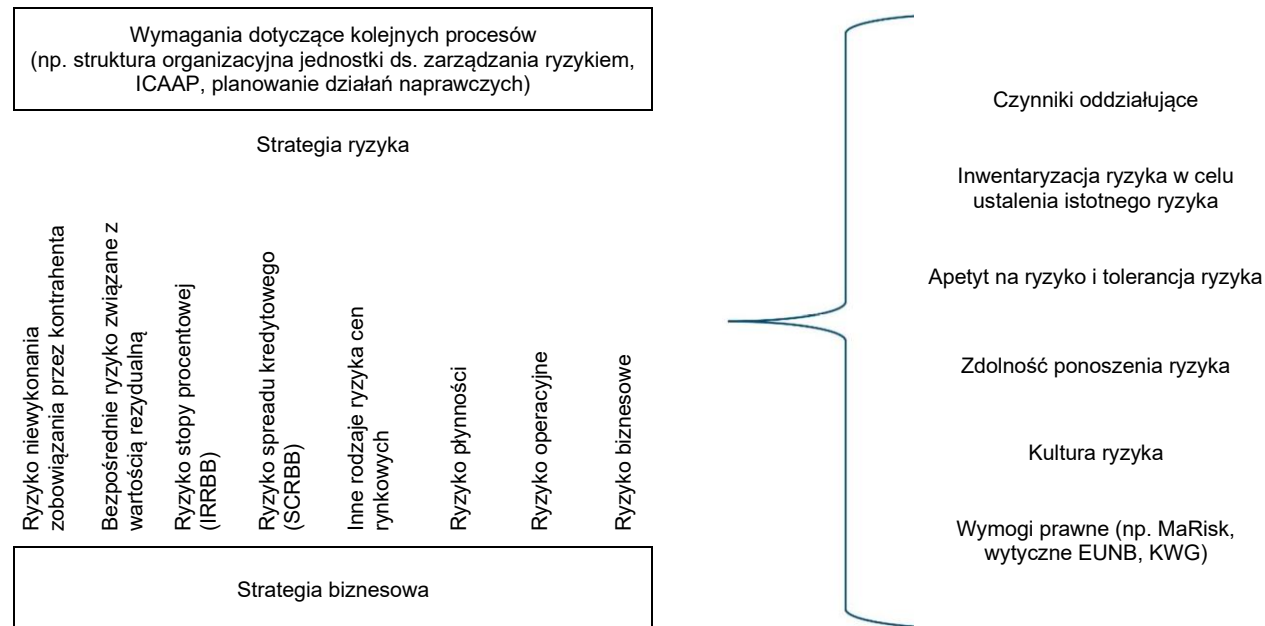
Ogólnogrupowa strategia biznesowa MOBILITY2030 określa podstawowe założenia Zarządu Volkswagen Bank GmbH w kluczowych kwestiach związanych z polityką działalności. Obejmuje ona cele dla każdego z podstawowych obszarów działalności gospodarczej, a także strategiczne obszary działania umożliwiające ich realizację. Strategia biznesowa stanowi także punkt wyjścia dla opracowania powiązanej 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. W stosownych przypadkach jest ona korygowana, zatwierdzana przez Zarząd i omawiana z Radą Nadzorczą Volkswagen Bank GmbH. Strategia ryzyka opisuje główne cele procesu zarządzania ryzykiem i plany działania dla każdej kategorii ryzyka, z uwzględnieniem obszarów zainteresowania polityki biznesowej, tolerancji ryzyka i apetytu na ryzyko. Raz w roku przeprowadzany jest przegląd, by ustalić, czy cele te zostały osiągnięte. Przyczyny ewentualnych odchyień są przedmiotem analizy i następnie dyskusji z Zarządem Volkswagen Bank GmbH.

Strategia ryzyka obejmuje wszystkie istotne, wymierne i niewymierne rodzaje ryzyka. Bardziej szczegółowe informacje i konkretne przykłady poszczególnych kategorii ryzyka są modelowane w formie strategii podrzędnych i przekładane na działania w procesie planowania biznesowego i ryzyka.

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

PRZEBIEG STRATEGII RYZYKA



INWENTARYZACJA RYZYKA

Celem inwentaryzacji ryzyka, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku, jest ustalenie głównych kategorii ryzyka. W tym celu bada się wszystkie znane kategorie ryzyka by ustalić, czy dane ryzyko wystąpiło i czy jest istotne dla Grupy Volkswagen Bank GmbH. W ramach inwentaryzacji ryzyka odpowiednie kategorie są poddawane dokładniejszej analizie, określane ilościowo lub – w przypadku braku możliwości kwantyfikacji – oceniane przez ekspertów, a następnie klasyfikowane pod kątem ich istotności dla Grupy Volkswagen Bank GmbH. Zgodnie z wymogami określonymi w Przewodniku EBC dotyczącym procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) oraz w Przewodniku EBC dotyczącym procesu wewnętrznej oceny adekwatności płynności (ILAAP), inwentaryzacja ryzyk prowadzona jest zarówno z perspektywy ekonomicznej, jak i normatywnej, a także z uwzględnieniem podejścia brutto (tj. analizy ryzyka bez uwzględniania konkretnych technik mających na celu złagodzenie podstawowego ryzyka). Grupa Volkswagen Bank GmbH posiada również ramy identyfikacji ryzyka odrębne dla ILAAP zgodnie z wymogami przewodnika ILAAP.

W wyniku inwentaryzacji ryzyka przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2024 roku wyciągnięto wniosek, że za istotne należy uznać następujące wymierne kategorie ryzyka: ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej, ryzyko stopy procentowej, ryzyko spreadu kredytowego (CSRBB), inne rodzaje ryzyka rynkowego, ryzyko finansowania i ryzyko operacyjne. Następujące kategorie ryzyka powinny zostać uznane za nieistotne: ryzyko biznesowe obejmujące ryzyko zysków, ryzyko reputacji i ryzyko strategiczne, w tym komponent ESG, oraz ryzyko modelu biznesowego. Pośrednie ryzyko wartości rezydualnej i ryzyko emerytalne są nadal uznawane za nieistotne ze względu na ich niewielki udział w ogólnym ryzyku. Wyżej wymienione kategorie uwzględniają także pozostałe istniejące subkategorie ryzyka.

Ponadto, ze względu na nową strukturę Grupy Volkswagen Bank GmbH, w ciągu roku przeprowadzono inwentaryzację ryzyka w celu oceny ryzyka na dzień 1 lipca 2024 roku. W procesie tym zidentyfikowano wyżej wymienione ryzyka (patrz STRATEGIA RYZYKA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM). Istotność tych ryzyk została ponownie potwierdzona.

ZDOLNOŚĆ PONOSZENIA RYZYKA, LIMITY RYZYKA I TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH

Grupa Volkswagen Bank GmbH wdrożyła system do obliczania zdolności ponoszenia ryzyka zgodnie z wymogami

określonymi w „Przewodniku EBC dotyczącym procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP)”. W opinii Zarządu, system zapewnienia utrzymania zdolności Grupy do 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 posiada zdolność do ponoszenia ryzyka, jeżeli – w minimalnym zakresie – wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na jakie instytucja ta jest narażona, przez cały czas mieszczą się w jej potencjale podejmowania ryzyka.

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

Celem perspektywy normatywnej jest zapewnienie, by Grupa Volkswagen Bank GmbH spełniła w okresie planowania wszystkie odpowiednie wymagania regulacyjne dotyczące współczynników kapitałowych (w szczególności wymagania dotyczące łącznego współczynnika kapitałowego i współczynnika kapitałowego CET1). W związku z tym Grupa Volkswagen Bank GmbH analizuje scenariusz bazowy i wielowymiarowy niekorzystny scenariusz obejmujący kolejne trzy lata i stale monitoruje przestrzeganie przez siebie regulacyjnych wymogów kapitałowych i swoich wewnętrznie ustalonych progów wczesnego ostrzegania.

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 apetytu na ryzyko Grupy Volkswagen Bank GmbH, wprowadzony system limitów ryzyka ogranicza ryzyko na różnych poziomach, dążąc tym samym do zabezpieczenia zdolności Grupy Volkswagen Bank GmbH do ponoszenia ryzyka gospodarczego.

Potencjał podejmowania ryzyka jest określany na podstawie dostępnych składników kapitału własnego i zysków podlegających odliczeniom (takich jak nieujawnione zobowiązania). Zgodnie z umiarkowanym, ogólnym apetytem na ryzyko jako pułap ryzyka lub ogólny limit ryzyka określa się jedynie część (maksymalnie 90%) tego potencjału podejmowania ryzyka. Ogólny limit ryzyka przypisywany jest zgodnie z odpowiednim akceptowalnym poziomem ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, bezpośredniemu ryzyku wartości rezydualnej, ryzyku stopy procentowej w księdze bankowej, ryzyku spreadu kredytowego w księdze bankowej, pozostałemu ryzyku rynkowemu, 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. Z perspektywy jakościowej, 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.

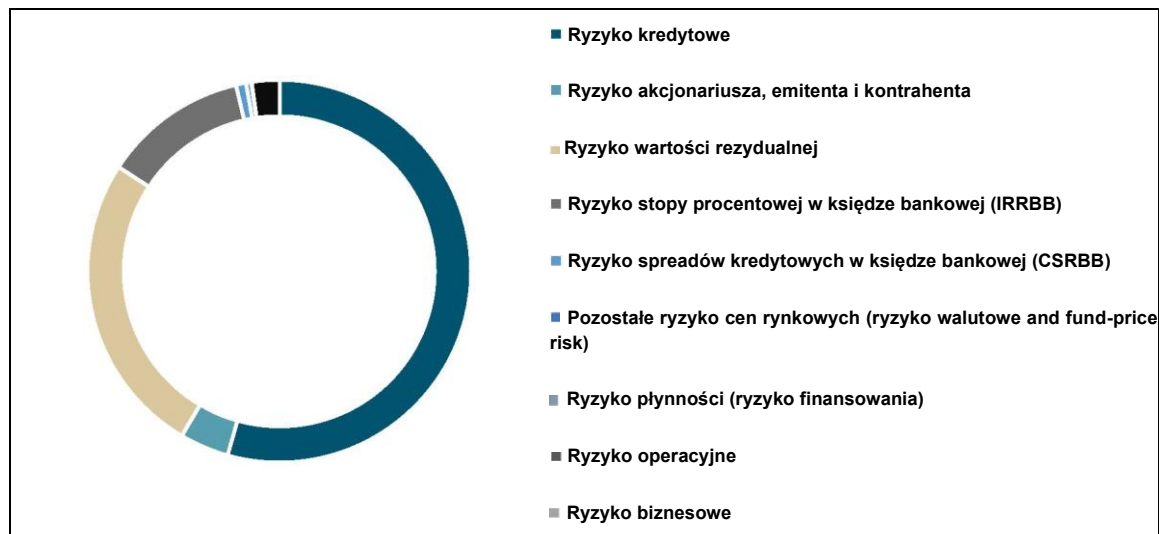
W drugim etapie limity dla kategorii ryzyka kredytowego i ryzyka wartości rezydualnej są dzielone i przypisywane na poziomie oddziałów i jednostek zależnych. W przypadku ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, oprócz limitu strategicznego ustalany jest limit operacyjny. Ryzyko biznesowe, składające się z ryzyka zysków, ryzyka reputacji i ryzyka strategicznego, w tym komponentu ESG i ryzyka modelu biznesowego, nie jest ograniczone, ale traktowane jako odliczenie od potencjału podejmowania ryzyka.

System limitów stanowi dla Zarządu narzędzie umożliwiające realizację spoczywających na nim zadań z zakresu strategicznego i operacyjnego zarządzania korporacyjnego zgodnie z wymogami ustawowymi.

Ogólne ryzyko gospodarcze Grupy Volkswagen Bank GmbH na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosło 12,2 mld euro (w poprzednim roku: 3,5 mld euro). Podział całkowitego ryzyka na poszczególne kategorie przedstawiono poniżej:

PODZIAŁ RYZYKA WEDŁUG KATEGORII RYZYKA

Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.

**ZMIANY PODZIAŁU KATEGORII RYZYKA¹**

	MLN EUR		UDZIAŁ W PROCENTACH	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Kategoria ryzyka				
Ryzyko kredytowe	6 633	2 169	54	62
Ryzyko akcjonariusza, emitenta i kontrahenta	508	348	4	10
Ryzyko wartości rezydualnej	3 133	42	26	1
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB)	1 487	716	12	20
Ryzyko spreadu kredytowego w księdze bankowej (CSRBB)	102		1	-
Pozostałe ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)	56	23	1	1
Ryzyko płynności (ryzyko finansowania)	3	2	0	0
Ryzyko operacyjne	284	201	2	6
Ryzyko biznesowe	0	0	0	0
Ogółem	12 206	3 501	100	100

¹ Jako wartość standardową przyjęto poziom ufności wynoszący 99,9%.

Ze względu na zmiany w spółce, bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej stanowi główny czynnik wzrostu ryzyka ekonomicznego rok do roku.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku potencjał podejmowania ryzyka wyniósł 17,4 mld euro i obejmował kapitał CET1 (18,3 mld euro) oraz skumulowane zyski po odliczeniu dywidendy w wysokości (0,5 mld euro) pomniejszone o ukryte obciążenia i niedobory rezerw na wypadek strat (ogółem 1,5 mld euro). Na dzień 31 grudnia 2024 roku wyżej wymienione rodzaje ryzyka odpowiadały za 70% potencjału przyjmowania ryzyka. W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku maksymalne wykorzystanie potencjału podejmowania ryzyka z perspektywy ekonomicznej wyniosło 70%. Poza ustaleniem zdolności ponoszenia ryzyka w scenariuszu bazowym Grupa Volkswagen Bank GmbH przeprowadza również ogólnobankowe testy warunków skrajnych i przedstawia ich wyniki Zarządowi. Testy warunków skrajnych służą analizie potencjalnego wpływu wyjątkowych, lecz prawdopodobnych zdarzeń na zdolność Grupy Volkswagen Bank GmbH do ponoszenia ryzyka oraz na jej wyniki finansowe. Celem takich scenariuszy jest ułatwienie

wczesnej identyfikacji ryzyka, na który szczególny wpływ miałyby trendy przewidziane w scenariuszach, tak aby można było w odpowiednim czasie podjąć niezbędne działania korygujące. Testy warunków skrajnych obejmują zarówno scenariusz historyczny (takie jak powtórka kryzysu gospodarczego z lat 2008-2010), jak i scenariusz hipotetyczny (gwałtowny spadek sprzedaży w Grupie Volkswagen). Scenariusze te, obejmujące wszystkie kategorie ryzyka, uzupełniane są o analizy wrażliwości specyficzne dla kategorii ryzyka. Uzupełnieniem tych analiz są regularne analizy warunków skrajnych z wieloletnim horyzontem czasowym z perspektywy normatywnej. Ponadto, by ustalić, jakie zdarzenia mogłyby stanowić zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Volkswagen Bank GmbH, wykonywane są także roczne odwrotne testy warunków skrajnych. Corocznie przygotowywane są także testy warunków skrajnych z wykorzystaniem wieloletniego horyzontu czasowego (np. spowolnienia gospodarczego, scenariuszy ESG).

W 2024 roku obliczenia zdolności ponoszenia ryzyka potwierdziły, że dostępny potencjał podejmowania ryzyka przez cały czas odpowiednio uwzględniał wszelkie istotne ryzyka, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową lub wyniki finansowe. Testy warunków skrajnych nie wskazały na potrzebę podjęcia działań.

KONCENTRACJA RYZYKA

Grupa Volkswagen Bank GmbH jest zależną spółką finansową działającą w branży motoryzacyjnej. Model biznesowy, który koncentruje się na promowaniu sprzedaży pojazdów różnych marek Grupy Volkswagen, prowadzi do występowania koncentracji ryzyka, które mogą przyjmować różne formy.

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 podmiotom zlokalizowanym w jednym obszarze geograficznym (koncentracja regionalna)
- > Kredyty/należności są zabezpieczone zaledwie jednym typem zabezpieczenia lub ograniczonym zakresem zabezpieczeń (koncentracja zabezpieczeń)
- > Dochody Volkswagen Bank GmbH pochodzą z zaledwie kilku źródeł (koncentracja dochodów)

Występowaniu potencjalnej koncentracji przeciwdziała dywersyfikacja, na przykład w zakresie marek, modeli i krajów.

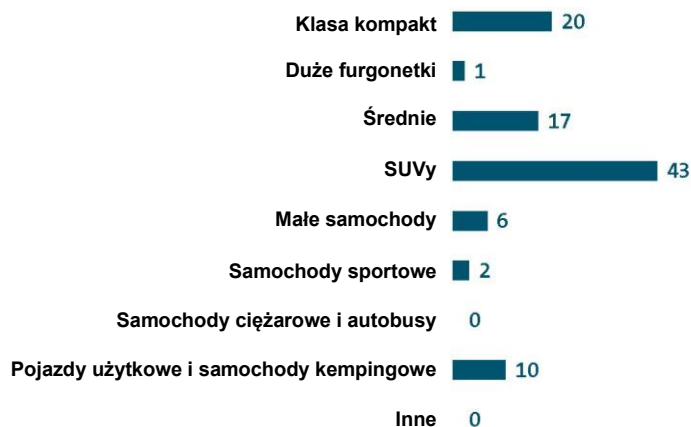
Koncentracja kontrahentów (klientów) ma w Grupie Volkswagen Bank GmbH niewielkie znaczenie ze względu na duży udział detalicznych transakcji kredytowych. W ujęciu regionalnym Grupa Volkswagen Bank GmbH koncentruje swoją działalność na rynku niemieckim, przy jednoczesnym dążeniu do szerokiej dywersyfikacji w obrębie całego kraju.

Z kolei koncentracja sektorowa w obszarze finansowania dealerów jest naturalnym elementem działalności dostawcy typu „captive” i w związku z tym jest przedmiotem osobnej analizy. Ogólnie rzecz biorąc, nie stwierdzono zauważalnego wpływu, nawet w okresach spowolnienia gospodarczego, takich jak pandemia Covid-19.

Dostawca typu „captive” nie jest w stanie uniknąć koncentracji zabezpieczeń, ponieważ w tym modelu działalności pojazdy stanowią podstawowe zabezpieczenie kredytowe. Istnieje możliwość wystąpienia ryzyka wynikającego z koncentracji zabezpieczeń, jeżeli spadki cen na rynku lub w segmencie samochodów używanych doprowadzą do niższych wpływów z odzyskiwanych aktywów, co w konsekwencji skutkować będzie obniżeniem wartości zabezpieczeń. Niemniej jednak, pod względem pojazdów wykorzystywanych jako zabezpieczenia kredytów, Grupa Volkswagen Bank GmbH stosuje szeroką dywersyfikację we wszystkich segmentach pojazdów (zob. wykres poniżej) dzięki szerokiej ofercie pojazdów różnych marek dostępnych w Grupie Volkswagen.

STRUKTURA ZABEZPIECZEŃ KREDYTOWYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

Wartość procentowa



Koncentracja dochodów wynika z samego charakteru modelu biznesowego. Szczególna konfiguracja, w której Spółka wspiera promowanie sprzedaży Grupy Volkswagen, prowadzi do pewnych zależności, które bezpośrednio wpływają na wzrost dochodów.

RYZIKO MODELU

Ryzyko modelu wynika z niedokładności w modelowaniu wartości ryzyka i należy je uwzględnić, w szczególności w modelach złożonych.

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 pierwotnego modelu, jak i w ramach regularnej i niezależnej walidacji modeli. Celem jest zbadanie zapotrzebowania na dodatkowe pokrycie tego rodzaju ryzyka środkami własnymi.

RYZIKO ESG

Rosnące znaczenie zrównoważonego rozwoju oraz konieczność zarządzania ryzykiem ESG (środowiskowym, społecznym, związanym z ładem korporacyjnym) przekształca system finansowy. Bank zamierza aktywnie uczestniczyć w tych zmianach i w jak największym stopniu wykorzystać pojawiające się możliwości.

W tym kontekście Grupa Volkswagen Bank GmbH, jako dostawca produktów finansowych w całej Europie, obsługujący rynki motoryzacyjne i mobilności indywidualnej, postrzega zrównoważony rozwój jako odpowiedzialność biznesową i kluczowy strategiczny czynnik sukcesu.

Strategia ryzyka, w oparciu o cele w zakresie „Zrównoważonego rozwoju” ujęte w strategii korporacyjnej MOBILITY2030, która została opracowana dla Volkswagen Financial Services AG i Grupy Volkswagen Bank GmbH, określa podstawowe podejście do zarządzania ryzykiem ESG i opisuje wytyczne strategii ryzyka w odniesieniu do ram operacyjnych. Dopełnienie tych strategii stanowi osobna strategia zrównoważonego rozwoju, przyjęta na początku 2024 r.

Grupa Volkswagen Bank GmbH przywiązuje szczególną wagę do traktowania ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, które – w przypadku ich urzeczywistnienia – mogłyby mieć negatywne skutki dla sytuacji finansowej, wyników finansowych i reputacji Banku. Rośnie również zapotrzebowanie na produkty przyjazne środowisku i neutralne klimatycznie, a klienci mają coraz wyższe oczekiwania wobec firm, również wobec sektora finansowego, w zakresie zrównoważonej działalności i postępowania.

Aby uwzględnić zmieniające się oczekiwania interesariuszy w zakresie zrównoważonego rozwoju w Grupie Volkswagen Bank GmbH, w ostatnich latach Grupa Volkswagen Bank GmbH stopniowo włączała ryzyka ESG do ram zarządzania ryzykiem, czyniąc je integralną częścią kompleksowego projektu zrównoważonego rozwoju. W tym przypadku ryzyko ESG nie stanowi odrębnej kategorii ryzyka; są to raczej czynniki ryzyka związane z istniejącymi rodzajami ryzyka. Chociaż czynniki ryzyka związane z klimatem i środowiskiem mają szczególne znaczenie dla Grupy Volkswagen Bank GmbH, przy identyfikacji, ocenie i zarządzaniu ryzykiem ESG brane są pod uwagę również ryzyka społeczne i związane z ładem korporacyjnym.

W celu zapewnienia właściwej identyfikacji, kwantyfikacji, zarządzania i monitorowania ryzyka ESG, w ramach corocznej oceny istotności przeprowadzana jest jakościowa i ilościowa ocena istotności czynników ryzyka ESG w oparciu o istniejące kategorie ryzyka. Na podstawie wyników oceny istotności opracowywane są odpowiednie scenariusze, które są kwantyfikowane w ramach corocznego testu warunków skrajnych. Definicja kluczowych wskaźników ryzyka ESG zapewnia ich integrację ze strategią ryzyka, dzięki czemu można nimi zarządzać. Dla zapewnienia właściwego monitorowania, ryzyko ESG jest uwzględniane w kwartalnym sprawozdaniu z zarządzania ryzykiem. Ponadto kwestie ESG są regularnie publikowane w raporcie informacyjnym.

W celu zarządzania zidentyfikowanymi istotnymi ryzykami ESG, Grupa Volkswagen Bank GmbH opracowała narzędzia umożliwiające uwzględnienie kwestii ESG w procesach kredytowych oraz w zakresie wartości rezydualnej. W ramach procesu zatwierdzania kredytów Grupa Volkswagen Bank GmbH ocenia ryzyko ESG w oparciu o obszerną wiedzę specjalistyczną zespołów front office i back office. Jako dostawca typu „captive”, Grupa Volkswagen Bank GmbH koncentruje się na finansowaniu i leasingu samochodów osobowych dla klientów indywidualnych i firm. Oznacza to, że transformacja branży motoryzacyjnej oraz jej wpływ na dealerów oraz wartości rezydualne pojazdów stanowią istotne ryzyko dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.

Z kolei z perspektywy finansowania transformacja w kierunku elektromobilności wspierana jest poprzez emisję zielonych obligacji oraz pozytywny rating ESG Volkswagen Financial Services AG. Grupa Volkswagen Bank GmbH ustanowiła ramy finansowania ekologicznego w oparciu o normy ICMA GBP 2021 i LMA/LSTA/APLMA GLP 2023 dotyczące emisji zielonych obligacji.

W tym przypadku celem jest silniejsze powiązanie źródeł finansowania z kryteriami zrównoważonego rozwoju.

Grupa Volkswagen Bank GmbH podejmuje także różnorodne działania, aby jej własna działalność operacyjna była neutralna pod względem klimatycznym i zapobiegać niebezpieczeństwu wystąpienia poważnych szkód w środowisku. W związku z tym priorytetem jest ograniczenie emisji dwutlenku węgla.

Potencjalne zagrożenia dla pracowników, budynków lub technologii (zwłaszcza spowodowane przez czynniki środowiskowe) oraz środki zaradcze również są nieustannie analizowane i uwzględniane w analizach wpływu, co umożliwia określenie w razie potrzeby wdrożenia działań naprawczych.

Grupa Volkswagen Bank GmbH ma również tradycję wspierania konkretnych projektów społecznych i środowiskowych poprzez darowizny i sponsorowanie (np. projekty renowacji terenów podmokłych prowadzone przez NABU [Związek Ochrony Przyrody i Różnorodności Biologicznej w Niemczech]).

SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA RYZYKA

Zarząd i Rada Nadzorcza Volkswagen Bank GmbH raz na kwartał otrzymują szczegółowy raport na temat zarządzania ryzykiem. Raport o zarządzaniu ryzykiem zawiera między innymi następujące informacje:

- > Przedstawienie sytuacji w zakresie ryzyka dla głównych kategorii ryzyka, w tym ryzyka ESG
- > Wyniki analizy zdolności ponoszenia ryzyka w ujęciu ekonomicznym i normatywnym
- > Przegląd działalności outsourcingowej i procesu zarządzania ciągłością działalności
- > Przegląd spraw doraźnych

W kwartalnym raporcie na temat procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP) Zarząd otrzymuje także następujące informacje:

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

Jako uzupełnienie regularnej sprawozdawczości generowane są także raporty doraźne oraz sprawozdania dotyczące kategorii ryzyka szczególnego.

Volkswagen Bank GmbH dąży do utrzymania wysokiej jakości informacji zawartych w raportach dotyczących ryzyka informacji na temat struktury i trendów w portfelach poprzez proces stałego udoskonalania i bieżącej korekty zgodnie z aktualnymi okolicznościami.

PLANOWANIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ORAZ RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI

Od 1 lipca 2024 r. Volkswagen Bank GmbH jest częścią Grupy Volkswagen Financial Services AG. Oznacza to, że jest on objęty grupowym planem naprawczym Volkswagen Financial Services AG. Plan ten ma wejść w życie i zostać przekazany właściwemu organowi nadzoru, tj. Europejskiemu Bankowi Centralnemu, w pierwszym kwartale roku obrotowego 2025.

Plan naprawczy 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.

Jako część grupy Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH wspiera również 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 Grupy do restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W trakcie roku obrotowego 2025 spodziewane jest przekazanie grupowego planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, który obejmuje określenie odpowiedniej jednostki ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Volkswagen Bank GmbH przez cały 2024 r. spełniał obowiązujący wymóg dotyczący poziomu środków własnych oraz zobowiązań kwalifikowalnych (MREL).

AKTUALNE CZYNNIKI REGULACYJNE

Po latach zaostrzania ram regulacyjnych dla instytucji i finansowych grup holdingowych w wyniku kryzysu finansowego, kryzysu bankowego w Stanach Zjednoczonych i problemów szwajcarskiego banku

Credit Suisse, w narracji nadchodzącego okresu legislacyjnego Unii Europejskiej położony zostanie większy nacisk na konkurencyjność w związku z malejącą zdolnością Unii Europejskiej do konkutowania z Chinami i Stanami Zjednoczonymi. Obecnie jednak nie przewiduje się, by miało to pozytywny wpływ na wymagania regulacyjne, z wyjątkiem wybranych usprawnień. W najbliższej przyszłości nie planuje się większych projektów regulacyjnych w zakresie prawodawstwa poziomu I, tj. nowych rozporządzeń i dyrektyw unijnych. Istnieją jednak szerokie mandaty w ramach licznych europejskich dyrektyw i rozporządzeń dla Komisji Europejskiej, w szczególności pakiet bankowy, tj. CRR III (rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych) i CRD VI (dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych) oraz DORA w sprawie przyjmowania aktów delegowanych i MIFIR, które wskazują na nadchodzącą dużą liczbę nowych, bardziej rygorystycznych wymogów regulacyjnych na poziomie II, opracowywanych głównie przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB) oraz ESMA, i uzupełnianych wytycznymi na poziomie III. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń można się spodziewać, że projekty regulacji będą zawierać znaczne zaostżenia, których nie można obecnie przewidzieć; muszą one zostać zidentyfikowane w trakcie przewidywanych procesów konsultacyjnych i podkreślone przez organizacje branżowe. Jako część finansowej grupy holdingowej Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH będzie analizował nowe regulacje, dostosowywał się do nich i uwzględniał je w swojej działalności. Może to mieć również wpływ na strategię biznesową i strategię ryzyka.

Po ponad dwóch latach obrad Rada i Parlament Europejski przyjęły projekty kompromisowe dotyczące CRR III i CRD VI, które zostały uzgodnione przez strony rozmów trójstronnych w listopadzie 2023 r. i weszły w życie 9 lipca 2024 r. CRR III dotyczy przede wszystkim wdrożenia Bazylei IV (określanej również przez Komitet Bazylejski jako zwieńczenie Bazylei III). Ponadto EUNB opublikował szereg projektów rozporządzeń delegowanych Komisji w sprawie CRR III, które zostaną przyjęte przez Radę i Parlament Europejski w drodze procedury zgody po ich przyjęciu przez Komisję Europejską. Poza wymogami sprawozdawczymi, rozporządzenia te zawierają szczegółowe wymogi dotyczące poszczególnych rodzajów ryzyka, które muszą być objęte odpowiednim zabezpieczeniem kapitałowym. Większość przepisów CRR III weszła w życie 1 stycznia 2025 r., natomiast wymogi sprawozdawcze CRR III będą obowiązywać dopiero od 30 czerwca 2025 r. Pierwsze zastosowanie wymogów dotyczących ryzyka rynkowego zostało przesunięte o rok. Volkswagen Bank GmbH uruchomił projekt wdrożenia CRR III mający na celu spełnienie wymogów CRR III i związanego z nim rozporządzenia delegowanego.

Pakiet CRD VI, który również wszedł w życie 9 lipca 2024 r., koncentruje się na ryzyku związanym ze zrównoważonym rozwojem. Jego celem jest, aby instytucje w przyszłości były zobowiązane do opracowania planów przejściowych w celu przejścia do zrównoważonej działalności. Gdy tylko projekt ustawy wdrożeniowej CRD VI zostanie udostępniony w 2025 r., Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG przeanalizują i ocenią go, a następnie określą i wdrożą niezbędne działania.

Nawet po utworzeniu finansowej grupy holdingowej Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH jest uważany za tzw. instytucję o istotnym znaczeniu i jako część tej grupy nadal podlega bezpośredniemu nadzorowi EBC. Oznacza to konieczność przestrzegania wytycznych EUNB, wymogów EBC oraz niemieckiego Federalnego Urzędu Nadzoru Finansowego (BaFin), w tym przepisów *Mindestanforderungen an das Risikomanagement* (MaRisk – niemieckich minimalnych wymagań dotyczących zarządzania ryzykiem), o ile BaFin nie ograniczył zakresu swoich wymogów dla mniej istotnych instytucji. Volkswagen Bank GmbH podlega również Procesowi przeglądu i oceny nadzorczej EBC (SREP) dla nadzorowanej Grupy Volkswagen Bank. EUNB opublikował wytyczne dotyczące wdrożenia SREP oraz jego okresowej oceny i aktualizacji. W dniu 18 marca 2022 r. EUNB opublikował najnowszy zestaw zweryfikowanych wytycznych dotyczących SREP i nadzorczych testów warunków skrajnych, które weszły w życie 1 stycznia 2023 r. Zweryfikowane wytyczne SREP służą głównie do wdrożenia wymogów

CRD V, obejmują postanowienia nowych i zmodyfikowanych wytycznych EUNB i mają na celu pomóc w dopracowaniu praktyk nadzorczych. Wśród zmian znajduje się obowiązek uwzględniania ryzyk ESG w analizie modelu biznesowego. Ryzyka ESG i ich konsekwencje mają być oceniane w tym kontekście w odniesieniu do rentowności i zrównoważonego rozwoju modelu biznesowego oraz długoterminowej odporności Grupy Volkswagen Bank. W przyszłości ocena ta będzie prawdopodobnie miała większy wpływ na poziom ogólnego wyniku SREP określonego przez EBC.

Po zakończeniu procesu SREP Volkswagen Bank GmbH, podobnie jak inne instytucje o istotnym znaczeniu, zostanie powiadomiony o dodatkowych wymogach kapitałowych i oczekiwaniach w odniesieniu do Filaru 2, wraz z zaleceniami dotyczącymi wdrożenia. Volkswagen Bank GmbH zobowiązany jest przestrzegać informacji zawartych w tym zawiadomieniu w odniesieniu do Grupy Volkswagen Bank GmbH.

Biorąc pod uwagę, że Volkswagen Bank GmbH na dużą skalę inicjuje sekurytyzacje, przepisy rozporządzenia w sprawie sekurytyzacji oraz zgodność z wymogami dotyczącymi sekurytyzacji STS są również bardzo istotne.

Postanowienia rozporządzenia w odniesieniu do minimalnego pokrycia dotyczące kredytów zagrożonych zgodnie z opisem w art. 47a CRR, które weszło w życie 26 kwietnia 2019 r., mają również wpływ regulacyjny na wymóg kapitałowy dotyczący ryzyka kredytowego. Regulacyjne minimalne wymogi kapitałowe dla ekspozycji na ryzyko, które są zagrożone od ponad dwóch lat obowiązują od 2021 r. Niezapewnienie pełnego przestrzegania regulacyjnego minimalnego wymogu kapitałowego wymaga odliczenia od kapitału podstawowego Tier 1. Regulator nie pozwala obecnie instytucjom CRSA, takim jak Volkswagen Bank GmbH, na uznawanie zabezpieczenia w formie pojazdów, co oznacza, że odliczenia od kapitału są dokonywane z kapitału własnego. Takie odliczenie od kapitału własnego ma również wpływ na filar II.

Wpływ regulacyjny mają także oczekiwania EBC określone w aneksie do wytycznych dotyczących kredytów zagrożonych (ostrożnościowy mechanizm ochronny dla ekspozycji zagrożonych), ostatnio zaktualizowane o oczekiwania dotyczące odpowiedniego minimalnego zabezpieczenia ostrożnościowego opublikowane 22 sierpnia 2019 r. Volkswagen Bank GmbH musi również zapewnić, aby sposób zarządzania kredytami zagrożonymi był zgodny z wytycznymi EUNB dotyczącymi zarządzania zagrożonymi i restrukturyzowanymi ekspozycjami, wytycznymi EBC dla banków w zakresie kredytów zagrożonych oraz zmienionymi wytycznymi MaRisk opublikowanymi w sierpniu 2021 r. Bardziej znaczące konsekwencje dla strategii w zakresie ryzyka kredytowego mogą się pojawić w przypadku gdy odsetek zagrożonych ekspozycji na ryzyko osiągnie lub przekroczy 5% na poziomie Grupy Volkswagen Bank GmbH lub na poziomie pojedynczego podmiotu. Volkswagen Bank GmbH musi ponadto przestrzegać wytycznych EUNB dotyczących udzielania i monitorowania pożyczek, określających szeroko zakreślone wymogi w zakresie oceny procesów związanych z udzielaniem pożyczek i tym samym wpływają na podejmowanie decyzji kredytowych. Niezbędne rozwiązania informatyczne były stopniowo wdrażane w Volkswagen Bank GmbH do dnia 30 czerwca 2024 r. zgodnie z przepisami przejściowymi EUNB.

Istnieją efekty regulacyjne wynikające z przepisów dotyczących ryzyka stopy procentowej, które obejmują wytyczne dotyczące ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB) i ryzyka spreadu kredytowego w księdze bankowej (CSRBB). Wytyczne te miały zostać wdrożone w dwóch etapach w 2023 roku. Wśród najważniejszych zmian znalazły się wymogi dotyczące ryzyka spreadu kredytowego. Przyjęty akt delegowany związany z CRD V dla nadzorczego testu wartości skrajnych IRRBB określa sześć nadzorczych scenariuszy wstrząsów oraz kryteria oceny, czy doszło do znaczącego spadku wyniku odsetkowego netto lub wartości ekonomicznej kapitału, co mogłoby doprowadzić do zastosowania

środków nadzorczych. Pakiet IRRBB dopełniają szeroko zakrojone wymogi sprawozdawcze w odniesieniu do ryzyka stopy procentowej, które mają być wdrożone do 30 września 2024 r. W związku z tym pierwszy raport musiał zostać przedłożony do 30 września 2024 roku. Projekt LiMA zapewni zrównoważone wdrożenie rozwiązań informatycznych.

Inne efekty regulacyjne dotyczące zarządzania ryzykiem w Filarze 2 wynikają w szczególności z wytycznych EUNB w sprawie ICT i zarządzania ryzykiem w zakresie bezpieczeństwa oraz wytycznych EUNB w sprawie umów outsourcingowych, które są również uwzględnione w wytycznych MaRisk opublikowanych w sierpniu 2021 r.

Rozporządzenie w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA) również będzie miało istotne znaczenie w tym kontekście i w dużej mierze określi wymagania dotyczące rozwiązań informatycznych, ale także relacje z dostawcami usług teleinformatycznych. DORA ma na celu ustanowienie ustandaryzowanych ram efektywnego i całościowego zarządzania ryzykiem w zakresie cyberbezpieczeństwa i ryzykiem ICT dla uczestników rynku finansowego i krytycznych dostawców usług teleinformatycznych zgodnie z definicją w Rozporządzeniu. Ma to na celu zapewnienie możliwości utrzymania odpornego działania w przypadku poważnych zakłóceń, które mogłyby potencjalnie narazić na szwank bezpieczeństwo sieci i systemów informacyjnych, tak aby uczestnicy rynku finansowego mogli kontynuować swoją pracę w sposób bezpieczny i niezawodny, nawet jeśli jakiś poważny incydent wywrze wpływ na technologie teleinformatyczne (ICT).

DORA skupia się na sześciu głównych obszarach: Zarządzaniu ryzykiem ICT, raportowaniu incydentów związanych z ICT i poważnych zagrożeń cybernetycznych, testowaniu operacyjnej odporności cyfrowej (w tym testom penetracyjnym dostosowanym do zagrożeń, TLPT), zarządzaniu ryzykiem ICT podmiotów zewnętrznych, europejskim systemie nadzoru nad krytycznymi zewnętrznymi dostawcami usług ICT oraz wymianie informacji oraz ćwiczeniach na wypadek sytuacji awaryjnych (związanych z cyberbezpieczeństwem).

Znaczna część tych wymagań jest już znana z wcześniej wspomnianych wytycznych EUNB w sprawie ICT i zarządzania ryzykiem w zakresie bezpieczeństwa, wytycznych EUNB w sprawie umów outsourcingowych oraz wymogów nadzorczych MaRisk w zakresie IT w instytucjach finansowych (BAIT). Rozporządzenie DORA w praktyce podnosi wiele znanych już wymagań do rangi przepisów prawa. Obowiązuje ono od 17 stycznia 2025 r. BaFin zwolnił instytucje finansowe, które bezpośrednio podlegają rozporządzeniu DORA, z zakresu BAIT w celu uniknięcia podwójnej regulacji. W związku z tym BAIT nie odnosi się już bezpośrednio do Volkswagen Bank GmbH ani do jej spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH.

Ponadto rozporządzenie DORA zawiera również szereg mandatów, w odniesieniu do których w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w 2024 r. opublikowano wstępne rozporządzenia delegowane, które musiały zostać wdrożone do dnia pierwszego zastosowania. Szczególne znaczenie z punktu widzenia zarządzania ryzykiem w Volkswagen Bank GmbH ma delegowana regulacja mająca na celu dalszą harmonizację instrumentów, metod, procesów i strategii zarządzania ryzykiem ICT. Ponadto w lipcu 2024 r. europejskie organy nadzoru opublikowały szereg ostatecznych projektów regulacyjnych standardów technicznych (RTS) i wykonawczych standardów technicznych (ITS), które zgodnie z oczekiwaniami wkrótce mają wejść w życie.

Jeden z projektów wdraża wymagania DORA i powiązane przepisy delegowane. Ma on na celu wdrożenie wymogów regulacyjnych określonych w DORA oraz wzmocnienie odporności Volkswagen Bank GmbH i jej spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH na ryzyko cybernetyczne.

W kontekście DORA, BaFin opublikował w lutym 2024 r. oświadczenie nadzorcze w sprawie outsourcingu do dostawców usług w chmurze, zaktualizowane w lipcu. Ponadto 3 czerwca 2024 r. EBC

opublikował dokument konsultacyjny „Outsourcing usług w chmurze dla dostawców usług w chmurze”. Przewodnik EBC analizuje wymogi DORA w kontekście outsourcingu usług w chmurze do dostawców usług w chmurze, którzy w wielu przypadkach mogą być również dostawcami krytycznych usług teleinformatycznych w rozumieniu DORA. Formułuje również oczekiwania co do wdrażania DORA w tym zakresie, które EBC rozszerza na całą Grupę poza DORA poprzez wymogi CRD.

W maju 2024 r. EBC opublikował wytyczne dotyczące skutecznego gromadzenia danych o ryzyku i sprawozdawczości w zakresie ryzyka, w którym podkreśla ogromne znaczenie, jakie przykładą do tej kwestii. Wytyczne dotyczą przede wszystkim spójnego wdrożenia zasad skutecznego gromadzenia danych na temat ryzyka i sprawozdawczości w zakresie ryzyka, wydanych przez Komitet Bazylejski (BCBS 239).

W wytycznych określono siedem kluczowych obszarów: a) odpowiedzialność członków organu zarządzającego, b) zakres zastosowania ram zarządzania danymi, c) kluczowe role i obowiązki w zakresie zarządzania danymi, d) wdrożenie zintegrowanej architektury danych na poziomie grupy, e) skuteczność środków kontroli jakości danych, f) terminowość wewnętrznej sprawozdawczości w zakresie ryzyka, oraz g) programy wdrożenia. Volkswagen Bank GmbH przywiązuje dużą wagę do tej kwestii i współpracuje z Volkswagen Financial Services AG w celu zapewnienia ciągłego doskonalenia jakości danych. Podchodzi również do tego tematu od strony ładu korporacyjnego – Dyrektor ds. zarządzania danymi zapewnia, że wdrożone są odpowiednie ramy zarządzania oraz że jakość danych będzie właściwa dla potrzeb sprawozdawczości regulacyjnej i zarządzania wewnętrznego.

W obliczu przewidywanych coraz surowszych wymogów regulacyjnych, uwzględnienie ryzyka klimatycznego i środowiskowego, w tym ryzyka przejściowego, w zarządzaniu ryzykiem będzie nadal odgrywać istotną rolę. Wymaga to kontynuowania intensywnej analizy tych ryzyk, które mogą być istotnymi czynnikami w obecnych kategoriach ryzyka i które są uwzględniane w identyfikacji, ocenie, monitorowaniu i zarządzaniu poszczególnymi kategoriami ryzyka. Choć już teraz gromadzi się znaczne ilości danych w celu identyfikacji i oceny ryzyka klimatycznego i środowiskowego, zarówno na potrzeby wewnętrznego zarządzania ryzykiem, jak i ujawniania informacji, coraz większego znaczenia nabiera zapewnienie przydatności i jakości tych danych, aby można było nimi zarządzać zgodnie z planami przejściowymi.

Szczególne znaczenie w tym kontekście mają wytyczne EBC w sprawie ryzyka klimatycznego i środowiskowego. Wymogi wynikające z powyższych wytycznych mają zostać wdrożone po utworzeniu finansowej grupy holdingowej zgodnie z planem uzgodnionym z EBC. Plan ten obejmuje również nową Grupę Volkswagen Bank z Volkswagen Leasing GmbH jako spółką zależną Volkswagen Bank GmbH. Wymogi wynikające z powyższych wytycznych oparte na metodologii opracowanej dla Grupy Volkswagen Bank zgodnie z jej składem obowiązującym do dnia 30 czerwca 2024 r. zostaną wdrożone dla Grupy Volkswagen Bank jako części finansowej grupy holdingowej do końca września 2025 r., natomiast ocena istotności ryzyk ma zostać przeprowadzona do 30 czerwca 2025 r. W przypadku Volkswagen Bank GmbH (jako jednostki) wymogi wynikające z powyższych wytycznych zostały wdrożone już w 2023 roku.

Ponadto wymogi MaRisk, w tym 7. i 8. nowelizacja MaRisk, miały zostać wdrożone w całej Grupie do 1 lipca. Główne zagadnienia tych nowelizacji dotyczyły w szczególności integracji ryzyka ESG we wszystkich istotnych procesach zarządzania ryzykiem oraz kwantyfikacji ryzyka ESG tam, gdzie to możliwe, wdrożenia wytycznych EUNB w sprawie udzielania i monitorowania pożyczek, wymogów dotyczących stosowania modeli w kontekście parametryzacji i pomiaru ryzyka oraz wdrożenia wytycznych EUNB dotyczących IRRBB i CSRBB.

Warto zauważyć, że ryzyko ESG musi być nie tylko kompleksowo uwzględniane w zarządzaniu ryzykiem; obecnie wymagane jest kompleksowe ujawnianie ryzyka ESG, a trend ten będzie się pogłębiał.

Przykładowo w raporcie informacyjnym Grupy Volkswagen Bank z dnia 31 grudnia 2024 r. należy ujawnić obszerne informacje związane ze zrównoważonym rozwojem. Dotyczy to w szczególności informacji na temat emisji CO₂, w tym emisji związanych z finansowaniem pojazdów, tzw. emisji z zakresu 3, a także wskaźnika zielonych aktywów. Wskaźnik zielonych aktywów wyraża udział kredytów i należności spełniających kryteria taksonomii określone w Rozporządzeniu w sprawie taksonomii oraz aktualnym powiązanym rozporządzaniu delegowanym (UE) 2021/2139. Emisje z zakresu 1, 2 i 3 zostały po raz pierwszy ujawnione na dzień 30 czerwca 2024 r.

Należy oczekiwać, że wskaźnik zielonych aktywów będzie rosł w ciągu kilku kolejnych lat wraz ze wzrostem udziału finansowanych i leasingowanych pojazdów elektrycznych. Jednocześnie oczekuje się, że intensywność emisji spadnie wraz ze wzrostem odsetka finansowanych i leasingowanych pojazdów elektrycznych, tj. w ciągu kilku kolejnych lat emisje CO₂ będą spadać względem portfela kredytów i należności. Pojazdy z silnikami spalinowymi będą nadal finansowane w przyszłości, dlatego w ramach strategii zrównoważonego rozwoju planowane są działania mające na celu zrównoważenie tych emisji. Grupa Volkswagen Bank jako część Volkswagen Financial Services Group dąży do osiągnięcia neutralności klimatycznej netto bezpośrednich emisji związanych z finansowanymi i leasingowanymi pojazdami do 2030 r. Związane z tym nieuniknione emisje dwutlenku węgla zostaną zrekomensowane poprzez inwestycje w projekty ochrony klimatu.

Ponadto dyrektywa o sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju weszła w życie w 2023 r. i ma zostać transponowana do prawa krajowego w 2025 r. W przyszłości Volkswagen Bank GmbH, jako duża spółka zależna aktywna na rynkach kapitałowych, będzie musiała ujawniać obszerne informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju w sprawozdaniu zarządu. Obejmuje to wymagane ujawnienie zgodnie z zapisami art. 8 Rozporządzenia w sprawie taksonomii oraz rozporządzania delegowanego (UE) 2021/2178. Wymogi dotyczące ujawnienia będą również obejmować strategię zrównoważonego rozwoju i transformacji oraz plany przejściowe z określonymi docelowymi terminami redukcji emisji CO₂. Szczegóły zostały określone w obowiązującym obecnie akcie delegowanym. Pierwsza publikacja spodziewana jest dzień 31 grudnia 2025 r.

Aby zapewnić spójną implementację wymagań CRD VI w całej UE w odniesieniu do zarządzania ryzykiem ESG, EUNB opublikował w styczniu 2024 r. dokument konsultacyjny w sprawie zarządzania ryzykiem ESG. Ostateczna wersja została opublikowana 9 stycznia 2025 r., a wymogi muszą zostać wdrożone do 11 stycznia 2026 r. Choć znaczna część wymogów dotyczących zarządzania ryzykiem ESG jest już znana i wynika z wytycznych EUNB w sprawie ryzyka klimatycznego i środowiskowego oraz przepisów MaRisk opublikowanych pod koniec czerwca 2023 r., wytyczne te są o tyle istotne, że w niektórych przypadkach określają wiążące standardy, które można wykorzystać w przyszłości do pomiaru i weryfikacji, czy spełniono odpowiedni wymóg zarządzania ryzykiem ESG, mimo że EUNB nieco rozszerzył zakres odpowiedniego, proporcjonalnego wdrożenia w niektórych obszarach względem wersji konsultacyjnej. Podczas gdy obecnie często wystarczy uwzględnienie ryzyka ESG w różnych procesach zarządzania ryzykiem dla wszystkich kategorii ryzyka, wytyczne EUNB określają wymagania w odniesieniu do różnych przypadków, które są tak szczegółowe, jak to tylko możliwe i muszą zostać spełnione, aby dany wymóg został uznany za spełniony i odpowiednio uwzględniony. Nowe są również specyfikacje wynikające z wymogów CRD VI. Odnoszą się one w szczególności do wymogów dotyczących przygotowania planu przejściowego. W związku z tym organ zarządzający, po wdrożeniu na szczeblu krajowym, będzie odpowiedzialny za opracowanie szczegółowych planów z wymiernymi celami monitorowania i łagodzenia ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji wynikającego w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej z modelu biznesowego i strategii instytucji lub grupy, które nie są zgodne z odpowiednimi celami politycznymi Unii Europejskiej lub ogólnymi tendencjami do

przechodzenia na bardziej zrównoważoną gospodarkę w kontekście czynników ekologicznych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym.

Horyzont długoterminowy powinien wynosić co najmniej 10 lat. Plan musi również zawierać cel pośredni na 2030 r., aby wykazać organom nadzoru, w jaki sposób plan umożliwia instytucji i grupie identyfikację i pomiar ryzyka ESG związanego z celem UE polegającym na zmniejszeniu emisji gazów cieplarnianych o 55% w stosunku do poziomu z 1990 r. Ponadto plany przejściowe muszą być spójne ze strategią biznesową, apetytem na ryzyko, ICAAP i innymi procesami zarządzania ryzykiem.

Pod koniec lipca 2024 r. EBC przedstawił do konsultacji „Projekt przewodnika po zarządzaniu ryzykiem i kulturze ryzyka”. W kontekście kryzysu na rynkach finansowych, problemów banku Credit Suisse i niewypłacalności głównych banków w USA w 2023 r., według EBC kwestie zarządzania i kultury ryzyka należą obecnie do najważniejszych priorytetów organów regulacyjnych na całym świecie. Dokument konsultacyjny stanowi również odpowiedź na wejście w życie dyrektywy CRD VI w lipcu 2024 r. w ramach tzw. pakietu bankowego, który ma zostać transponowany do prawa krajowego do stycznia 2026 r. w celu zapewnienia jednolitego wdrożenia dyrektywy CRD VI na szczeblu krajowym w głównych nadzorowanych instytucjach i grupach w strefie euro.

Znaczenie przewodnika EBC na temat zarządzania ryzykiem i kultury ryzyka polega na tym, że EBC doprecyzowuje i wyjaśnia swoje oczekiwania nadzorcze dotyczące zarządzania i kultury ryzyka na podstawie obowiązujących wymogów regulacyjnych. Przewodnik EBC koncentruje się na następujących tematach:

- Wymagania dotyczące kultury ryzyka
- Funkcjonowanie i skuteczność organów w nadzorowanych spółkach (w tym komitetów rady nadzorczej i niezależnych członków)
- Funkcjonowanie i skuteczność funkcji kontroli wewnętrznych, obejmujących funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję compliance i audyt wewnętrzny oraz
- Projektowanie i wdrażanie ram apetytu na ryzyko.

Przewodnik zawiera dobre praktyki z punktu widzenia EBC.

W odniesieniu do zasad dotyczących składu i funkcjonowania organów, EBC oczekuje w przyszłości w szczególności wdrożenia polityki adekwatności i różnorodności.

Wiele oczekiwań i zaleceń przedstawionych w dokumencie konsultacyjnym spotkało się z ostrą krytyką ze strony banków, ponieważ niektóre z nich znacznie wykraczają poza istniejące wymogi regulacyjne, a momentami można mieć wątpliwości, czy rzeczywiście przyczynią się one do zamierzonego wzmocnienia ładu korporacyjnego – choć sam cel jest zasadniczo pozytywny. Nie wiadomo zatem, jak będzie wyglądał ostateczny przewodnik EBC dotyczący zarządzania ryzykiem i kultury ryzyka. Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Bank GmbH przeanalizują ostateczną wersję przewodnika EBC i w stosownych przypadkach stwierdzą potrzebę podjęcia działań i środków.

NOWE PRODUKTY I PROCES WEJŚCIA NA NOWE RYNKI

Przed wprowadzeniem nowych produktów lub rozpoczęciem działalności na nowych rynkach Grupa Volkswagen Bank GmbH przeprowadza próby nowych produktów i nowych rynków. W procesie tym uczestniczą wszystkie odpowiednie jednostki (takie jak Działy Zarządzania Ryzykiem, Kontrolingu, Rachunkowości, Sprawozdawczości, a także Dział Prawny, Zgodności, Prawa Antymonopolowego, Skarbu, Płatności i IT). Proces dotyczący każdej 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

odrzućcie procesu spoczywa na Zarządzie Volkswagen Financial Services AG i odpowiednich członkach Zarządu Volkswagen Bank GmbH lub na osobach upoważnionych przez Zarząd, a w przypadku nowych rynków, również na członkach Rady Nadzorczej.

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

ZMIANY W PROCESACH LUB STRUKTURACH OPERACYJNYCH

Wszelkie proponowane poważne zmiany w strukturze operacyjnej lub organizacyjnej lub w systemach IT muszą zostać poddane analizie przed wdrożeniem w celu określenia ich wpływu na procedury kontrolne oraz na zakres środków kontrolnych.

Analiza ta jest przeprowadzana z wykorzystaniem ustandaryzowanego kwestionariusza w celu zapewnienia spójnego, rygorystycznego podejścia.

Jednostki organizacyjne, które będą zaangażowane w przyszłe przepływy pracy, są włączane na wczesnych etapach proponowanych zmian. Jednostki ds. zarządzania ryzykiem i zgodności również wydają opinie, a szczegóły są przekazywane do Działu Audytu Wewnętrznego, aby zapewnić mu aktualne informacje.

PRZEGLĄD KATEGORII RYZYKA

Ryzyko finansowe	Ryzyko niefinansowe
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Ryzyko operacyjne
Ryzyko wartości rezydualnej	
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB)	
Ryzyko spreadu kredytowego	
Pozostałe ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)	
Ryzyko finansowania terroryzmu	
Ryzyko biznesowe	

Jeżeli wyraźnie nie stwierdzono inaczej, nie odnotowano istotnych zmian szans i zagrożeń w porównaniu do ubiegłego roku.

RYZIKO 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 po stronie klientów (detalicznych i korporacyjnych), w szczególności naruszenia po stronie kredytobiorcy lub leasingobiorcy. W analizie uwzględniane są również kredyty na rzecz spółek i należności ze strony spółek w Grupie Volkswagen. Niewywiązanie się ze zobowiązań ma miejsce, gdy leasingobiorca nie jest w stanie lub nie chce spłacać należnych kwot. Obejmuje to opóźnienia lub częściowe spłaty odsetek i kwoty głównej przez kontrahenta.

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

Celem systematycznego monitorowania ryzyka kredytowego jest wykrycie 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 sytuację finansową i wyniki finansowe. Jeżeli na przykład spadek koniunktury doprowadzi do zwiększonej liczby niewypłacalności lub większej niechęci kredytobiorców lub leasingobiorców do dokonywania płatności, konieczne jest utworzenie 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 działom obiektywną podstawę do wydania decyzji w sprawie udzielenia kredytu lub zawarcia transakcji leasingowej.

Zbiór 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. Podobnie, inne pisemne procedury określają parametry dotyczące opracowania, stosowania i autoryzowania systemów scoringowych w segmencie detalicznym.

W celu ilościowego ujęcia ryzyka kredytowego, na poziomie portfela każdego podmiotu określana jest strata oczekiwana (EL) i strata nieoczekiwana (UL). UL to wartość narażona na ryzyko (VaR) pomniejszona o EL. W obliczeniach wykorzystuje się asymptotyczny model ASRF (*asymptotic single risk factor model*) zgodnie z wymogami kapitałowymi określonymi przez Komitet Bazylejski Nadzoru Bankowego (wzór Gordiego), uzupełnionymi o czynniki koncentracji i/lub dywersyfikacji, z uwzględnieniem ocen jakości kredytu wynikających z zastosowanych indywidualnych systemów ratingowych i scoringowych.

Systemy ratingowe dla klientów korporacyjnych

Grupa Volkswagen Bank GmbH wykorzystuje systemy ratingowe do oceny jakości kredytowej klientów korporacyjnych. 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 niewykonania zobowiązań. W większości przypadków analizę zdolności kredytowej wspiera utrzymywana centralnie aplikacja ratingowa oparta na organizacji pracy. Ustalony dla klienta rating stanowi istotną postawę do podjęcia decyzji w sprawie udzielenia lub odnowienia kredytu albo ustanowienia rezerw.

Systemy scoringowe w działalności detalicznej

W celu określenia jakości kredytowej klientów detalicznych w procesach zatwierdzania kredytu i oceny istniejącego portfela wykorzystywane są systemy scoringowe. Systemy scoringowe stanowią obiektywną podstawę do podejmowania decyzji kredytowych. Systemy te wykorzystują informacje o kredytobiorcy dostępne zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz organizacji, by oszacować prawdopodobieństwo niewypłacalności w ramach wnioskowanego kredytu, zazwyczaj przy pomocy metod statystycznych opartych na wieloletnich danych historycznych. Alternatywne podejście stosowane w odniesieniu do mniejszych portfeli lub portfeli niskiego ryzyka wykorzystuje również w ramach oceny ryzyka we wnioskach kredytowych generyczne, niezawodne karty scoringowe i systemy eksperckie.

Do klasyfikacji ryzyka w portfelu kredytowym, w zależności od rozmiaru i nieodłącznego ryzyka portfela, stosowane są zarówno behawioralne karty scoringowe, jak i uproszczone procedury szacunkowe.

Nadzór nad systemem detalicznym i korporacyjnym oraz ich przegląd

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

W przypadku detalicznych modeli i systemów oceny kredytowej nadzorowanych przez lokalne jednostki zarządzania ryzykiem poza Niemcami, Dział 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 zdolności dyskryminacyjnej modeli oraz ocenę tego, czy dany model został właściwie skalibrowany do ryzyka. Modele i systemy dotyczące klientów korporacyjnych podlegają analogicznemu procesowi, chociaż do celów nadzoru i walidacji tych modeli i systemów stosuje się podejście scentralizowane.

Zabezpieczenia

Co do zasady, transakcje kredytowe są zabezpieczane w zakresie, w jakim równoważy to ryzyko. Ponadto obowiązują nadrzędne zasady określające wymagania, jakie zabezpieczenie musi spełnić, a także

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

Wartości podane w polityce zabezpieczeń oparte są na danych historycznych i wieloletnim doświadczeniu ekspertów. Ponieważ działalność operacyjna Grupy Volkswagen Bank GmbH koncentruje się na kredytach detalicznych i kredytach dla dealerów, a także leasingu pojazdów, 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 wartości rynkowej czy wpływów z remarketingu pojazdów.

Dział zarządzania ryzykiem przeprowadza regularne kontrole jakości także w odniesieniu do lokalnych polityk zabezpieczeń. Obejmują one przegląd wartości zabezpieczeń oraz wdrożenie niezbędnych korekt.

Rezerwy

Rezerwy obliczane są na podstawie modelu straty oczekiwanej zgodnie z postanowieniami MSSF 9. Rezerwy są określone jako funkcja wyników uzyskanych w procesach ratingowych i scoringowych.

Rezerwy na wypadek ryzyka zgodnie z MSSF 9 są określone w oparciu o parametry ryzyka kredytowego wykorzystywane w wewnętrznych obliczeniach ryzyka (zob. też „Identyfikacja i ocena ryzyka” i kolejne rozdziały).

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Dział zarządzania ryzykiem ustala ramowe ograniczenia dotyczące zarządzania ryzykiem kredytowym. Ograniczenia te stanowią obowiązkowe ramy zewnętrzne centralnego systemu zarządzania ryzykiem, w ramach których poszczególne pionry/rynków 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 związku z tym zobowiązania są zarządzane stosownie do stopnia istniejącego ryzyka (standardowe, podwyższone lub zarządzanie kredytami nieregularnymi). W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym stosuje się także limity zatwierdzania i limity sprawozdawcze ustalone przez (Grupę) Volkswagen Bank GmbH. Limity te ustalane są osobno dla każdego oddziału i podmiotu zależnego.

Trendy

W roku obrotowym 2024 nastąpiły istotne zmiany w strukturze Volkswagen Bank GmbH zgodnie z prawem spółek. Volkswagen Leasing GmbH stała się spółką zależną Volkswagen Bank GmbH. Z kolei holenderska spółka zależna DFM N.V. Volkswagen Bank GmbH stała się spółką zależną Volkswagen Financial Services AG.

Włączenie Volkswagen Leasing GmbH do Grupy Volkswagen Bank GmbH doprowadziło do znacznego wzrostu wolumenu kredytów i należności w portfelu kredytowym na poziomie skonsolidowanym Grupy Volkswagen Bank GmbH (+52 mld euro na grudzień 2024 r. w porównaniu z grudniem 2023 r.). W rezultacie wolumen kredytów i należności Grupy Volkswagen Bank GmbH niemal się podwoił.

Ogólnie rzecz biorąc, w 2024 roku utrzymał się stabilny trend ryzyka kredytowego na umiarkowanym poziomie. Utrzymujący się wzrost współczynnika niewypłacalności przypisuje się rynkom w Niemczech

i Francji. Wzrost ten wynika z wdrożenia wymogów regulacyjnych dotyczących definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z CRR (rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych) w spółkach należących do Volkswagen Leasing GmbH, a po drugie, otoczenie gospodarcze doprowadziło do utrzymującego się nieznacznego pogorszenia pozycji ryzyka.

Portfel detaliczny

Włączenie spółki Volkswagen Leasing GmbH w roku obrotowym 2024 doprowadziło do znacznego wzrostu wolumenu kredytów i należności w portfelu detalicznym Grupy Volkswagen Bank GmbH. Według stanu na grudzień 2024 r., wolumen kredytów i należności w portfelu detalicznym wzrósł o 37 mld euro rok do roku. Z kolei Volkswagen Bank Germany w 2024 r. odnotował dalszy spadek wolumenu kredytów i należności (697 mln euro), ponieważ prowadzona działalność, która stała się wymagalna, nie mogła zostać zrównoważona przez nową działalność, a migracja działalności finansowej do działalności leasingowej była kontynuowana.

Ryzyko kredytowe w portfelu detalicznym Grupy Volkswagen Bank GmbH było stabilne i utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w obecnych warunkach gospodarczych. W roku obrotowym 2024 współczynnik niewypłacalności nieznacznie wzrósł z 2,8% w grudniu 2023 r. do 2,9% w grudniu 2024 r., natomiast udział rezerw na ryzyko kredytowe spadł z 2,0% w grudniu 2023 r. do 1,7% w grudniu 2024 r. Wzrost współczynnika niewypłacalności wynika z wdrożenia w spółkach Volkswagen Leasing GmbH wymogów regulacyjnych dotyczących definicji niewypłacalności zgodnie z CRR oraz towarzyszącego im wdrożenia okresu należytego postępowania.

Portfel korporacyjny

W roku obrotowym 2024 odnotowano istotny i stabilny wzrost wolumenu kredytów i należności w portfelu korporacyjnym Grupy Volkswagen Bank GmbH (wzrost rok do roku o 15 mld euro wg stanu na grudzień 2024 r.). Powyższy wzrost można również przypisać wchłonięciu Volkswagen Leasing GmbH przez Volkswagen Bank GmbH.

Natomiast przeniesienie DFM N.V. do Volkswagen Financial Services AG (portfel korporacyjny o wartości -3,3 mld euro, w tym portfel finansowania dealerów o wartości 2,6 mld euro) doprowadziło do spadku portfela finansowania dealerów Grupy Volkswagen Bank GmbH (-661 mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r. w porównaniu z grudniem 2023 r.).

W roku obrotowym 2024 ryzyko w portfelu korporacyjnym było kształtowane przez wzrost współczynnika niewypłacalności (z 2,7% wg stanu na grudzień 2023 r. do 3,8% wg stanu na grudzień 2024 r.) oraz spadek udziału rezerw na ryzyko kredytowe (z 1,8% wg stanu na grudzień 2023 r. do 1,6% wg stanu na grudzień 2024 r.). Wzrost współczynnika niewypłacalności przypisywany jest portfelowi niedealerskiemu i włączeniu spółki Volkswagen Leasing GmbH. Wzrost współczynnika niewypłacalności wynika z wdrożenia w spółkach VW Leasing GmbH wymogów regulacyjnych dotyczących definicji niewypłacalności zgodnie z CRR oraz towarzyszącego im wdrożenia okresu należytego postępowania.

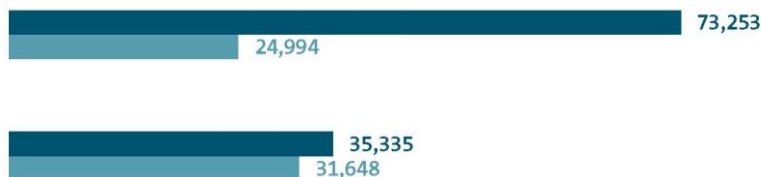
PODZIAŁ WOLUMENU KREDYTÓW WEDŁUG REGIONU¹

mln EUR

Dane wg stanu na dzień 31.12.2024

Dane wg stanu na dzień 31.12.2023

Niemcy

Europa²

1 Dane liczbowe przed zastosowaniem efektów konsolidacji

2 Europa bez Niemiec

PODZIAŁ WOLUMENU POŻYCZEK WEDŁUG PRZEDZIAŁU PD I PORTFELA¹

mln EUR

Przedział PD	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Ogółem
	31 299	14 836	46 135
< = 1%	28,8%	13,7%	42,5%
> 1% < 100%	39 083	19 915	58 998
	36,0%	18,3%	54,3%
100%	2 121	1 334	3 455
	2,0%	1,2%	3,2%
Ogółem	72 503	36 085	108 588
	66,8%	33,2%	100,0%

1 Dane liczbowe przed zastosowaniem efektów konsolidacji

Ryzyko kontrahenta / ryzyko emitenta

Ryzyko kontrahenta powstaje w związku z inwestycjami międzybankowymi, instrumentami pochodnymi i funduszami emerytalnymi. Ryzyko kontrahenta jest podkategorią ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta i opisuje ryzyko, że kontrahent może nie być w stanie dokonać płatności odsetek lub spłat kwoty głównej zgodnie z warunkami umowy. Podobnie, ryzyko emitenta odnosi się do sytuacji, w której emitent papieru wartościowego stanie się niewypłacalny w okresie zapadalności produktu, w związku z czym część lub całość zainwestowanego kapitału wraz z oczekiwanymi odsetkami musi zostać odpisana. Ryzyko emitenta wynika z zakupu papierów wartościowych w celu optymalizacji procesu zarządzania płynnością oraz wypełnienia wymogów ustawowych i/lub regulacyjnych.

Celem zarządzania ryzykiem kontrahenta i emitenta jest terminowe zidentyfikowanie potencjalnych przypadków naruszenia, tak by możliwe było podjęcie działań korygujących tak wcześnie, na ile to możliwe. Kolejnym istotnym celem jest zapewnienie podejmowania przez Bank ryzyka wyłącznie w ramach zatwierdzonych limitów.

Materializacja ryzyka kontrahenta lub emitenta oznacza potencjalną utratę aktywów, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Zarówno ryzyko kontrahenta, jak i ryzyko emitenta wchodzi w skład ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Ryzyko kontrahenta i emitenta określa się ilościowo poprzez oszacowanie rozkładu strat portfela za pomocą symulacji Monte Carlo oraz w kategoriach wartości zagrożonej lub nieoczekiwanej straty obliczonej w ten sposób.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

W celu skutecznego monitorowania i kontroli ryzyka, dla każdego kontrahenta i emitenta ustalane są limity wolumenu. Dział back office ds. skarbu, pełniący funkcję jednostki zależnej Działu zarządzania

ryzykiem, odpowiada za monitorowanie przestrzegania tych limitów. Limity wolumenu są określane jako funkcja dostępnego kapitału zgodnie z przyjętą strategią, z uwzględnieniem wymogów biznesowych i oceny kredytowej. Dział back office jest odpowiedzialny za wstępną klasyfikację, a następnie za regularne przeglądy. Odpowiednie wnioski o kredyt są następnie przedkładane decydentom w celu podjęcia decyzji. Dział zarządzania ryzykiem co kwartał analizuje ryzyko kontrahenta i emitenta w ramach obliczania zdolności do ponoszenia ryzyka. Ryzyko kontrahenta i emitenta zgłaszane jest Zarządowi w kwartalnym sprawozdaniu z 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 koncentrację działalności gospodarczej w Grupie Volkswagen Bank GmbH, ryzyko kraju ma ograniczony charakter, ponieważ Grupa zazwyczaj nie prowadzi działalności kredytowej o charakterze transgranicznym, z wyjątkiem pożyczek wewnątrzgrupowych. Działalność transgraniczna stanowi mniej niż 1% działalności kredytowej w ramach kredytów detalicznych. Do kredytów wewnątrzgrupowych nie stosuje się konwencjonalnej analizy ryzyka kraju, ponieważ w razie wystąpienia trudności możliwe byłoby udzielenie kredytów tego typu podmiotom stosownie do potrzeb, a to z kolei zapewniłoby im możliwość kontynuowania działalności na odpowiednim strategicznym rynku. Z tych powodów nie ma potrzeby ustalania limitów ogólnego poziomu działalności dla krajów lub regionów, na przykład w celu ograniczenia ryzyka przeniesienia.

Ryzyko akcjonariusza

Ryzyko akcjonariusza odnosi się do ryzyka, że po wniesieniu wkładów kapitałowych lub udzieleniu pożyczek uznanych za kapitał własny na rzecz spółki mogą wystąpić straty mające negatywny wpływ na wartość bilansową udziałów (np. ciche wkłady). Z zasady Grupa Volkswagen Bank GmbH dokonuje takich inwestycji kapitałowych wyłącznie w celu realizacji swoich celów korporacyjnych. Inwestycje muszą zatem wspierać własną działalność operacyjną Banku i mają z założenia charakter długoterminowy.

Wystąpienie ryzyka akcjonariusza w formie utraty 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 migracje ratingowe (obniżenia ocen kredytowych) albo całkowitą 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 biznesową 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 bieżącej wartości lub straty okresowe powstałe na skutek zmian rynkowych stóp procentowych. Powstaje ono w wyniku niedopasowania stóp procentowych pomiędzy aktywami i zobowiązaniami. Grupa Volkswagen Bank GmbH jest narażona na ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej. Grupa Volkswagen Bank GmbH nie prowadzi księgi handlowej.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest kontrola strat finansowych wynikających z tej kategorii ryzyka. Mając to na uwadze, Zarząd Grupy Volkswagen Bank GmbH ustanowił limity ryzyka, których wykorzystanie jest raportowane co miesiąc. W przypadku ich przekroczenia, sprawa jest niezwłocznie przekazywana Zarządowi i Komitetowi ds. aktywów i pasywów (Komitet ALM), który omawia i rekomenduje działania mające na celu ograniczenie ryzyka.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Operacyjne i strategiczne ryzyko stopy procentowej w Grupie Volkswagen Bank GmbH jest określane i raportowane w ramach comiesięcznego procesu monitorowania przy użyciu metody wartości zagrożonej (VaR). Model ten opiera się na symulacji historycznej i oblicza potencjalne straty przy uwzględnieniu 3 650 historycznych wahań rynkowych. Ujemne stopy procentowe także mogą być uwzględniane w symulacji historycznej i uwzględniane w ocenie ryzyka.

Wartość VaR obliczona dla celów zarządzania operacyjnego szacuje potencjalne straty wynikające z historycznych warunków rynkowych, ale przeprowadza się także testy warunków skrajnych w odniesieniu do sytuacji, w których ekspozycja stóp procentowych uzależniona jest od ich wyjątkowych zmian i najgorszych scenariuszy. Wyniki symulacji są przedmiotem analizy i oceny, czy którakolwiek z sytuacji mogłaby stanowić poważne potencjalne zagrożenie. Proces ten obejmuje również comiesięczną kwantyfikację 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 Urzędu Nadzoru Finansowego (BaFin), a także ze scenariuszy ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej wskazanych przez EBC i Komitet Bazylejski Nadzoru Bankowego.

Zachowania inwestorów posiadających depozyty o nieokreślonym terminie analizowane są przy użyciu wewnętrznych modeli i metod zarządzania ryzykiem stopy procentowej i monitorowania takiego ryzyka.

Oprócz perspektywy wartości bieżącej, ryzyko stopy procentowej w Grupie Volkswagen Bank GmbH mierzone jest w ujęciu dochodowym i okresowym. Podejście dochodowe odnosi się do wyników okresowych, a tym samym tworzy bezpośrednie powiązanie z rachunkiem zysków i strat. Ogólnie rzecz biorąc, zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na modelu wartości bieżącej. Podejście okresowe stanowi uzupełnienie modelu wartości bieżącej i jest monitorowane za pomocą limitów.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Strategiczne ukierunkowanie i zarządzanie ryzykiem stopy procentowej jest ustalane przez Komitet ALM i wdrażane przez dział skarbu. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się w oparciu o limity lub struktury docelowe. Do zapewnienia zgodności z tymi limitami i strukturami docelowymi wykorzystywane są instrumenty finansowania oraz instrumenty pochodne stopy procentowej. Kontrakty zabezpieczające zawierane przez Grupę obejmują przede wszystkim swapy stopy procentowej i swapy

walutowo-procentowe.

Zabezpieczone pozycje w księdze bankowej przypisuje się do instrumentów pochodnych stopy procentowej albo indywidualnie dla każdego instrumentu pochodnego stopy procentowej (mikrozabezpieczenia) albo agregowane są na poziomie portfela w ramach rachunkowości zabezpieczeń portfela. Ryzyko stopy procentowej jest zabezpieczane z wykorzystaniem zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych na poziomie mikro oraz zabezpieczeń portfela. Nieskuteczność zabezpieczenia w rachunkowości mikrozabezpieczeń wynika z różnic pomiędzy wyceną (wartości godziwej) do wartości rynkowej zabezpieczonych pozycji i instrumentów zabezpieczających. Nieskuteczność zabezpieczenia w rachunkowości zabezpieczeń portfela wynika również z różnic w atrybutach transakcji pomiędzy zabezpieczonymi pozycjami portfela a instrumentami zabezpieczającymi.

Pozostałe czynniki (np. w odniesieniu do ryzyka kontrahenta) mają niewielkie znaczenie w kontekście skuteczności zabezpieczeń. W trakcie ustalania przyszłych stóp procentowych i cen oraz dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających stosuje się indywidualne krzywe dochodowości, aby uzyskać wycenę rynkową. Za monitorowanie i zgłaszanie ryzyka stopy procentowej odpowiada Dział zarządzania ryzykiem.

Zarząd Grupy Volkswagen Bank GmbH otrzymuje raz w miesiącu osobny raport przedstawiający aktualną sytuację w zakresie ryzyka stopy procentowej w Grupie Volkswagen Bank GmbH.

Trendy

W okresie sprawozdawczym ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej na poziomie Grupy Volkswagen Bank GmbH utrzymywało się na wysokim poziomie ze względu na dużą zmienność stóp procentowych. W okresie sprawozdawczym nie przekroczono ustalonych limitów operacyjnych.

Ryzyko spreadu kredytowego w księdze bankowej (CSRBB)

Ryzyko spreadu kredytowego w księdze bankowej (CSRBB) zgodnie z definicją przez Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EUNB) to ryzyko wynikające ze zmian rynkowej wyceny ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności. Grupa Volkswagen Bank GmbH opracowała i wdrożyła metody pomiaru CSRBB z perspektywy wartości bieżącej i okresowej w celu zapewnienia zgodności z wymogami EUNB (EBA/GL/2022/14). Grupa Volkswagen Bank GmbH regularnie monitoruje poziom CSRBB w odniesieniu do swoich portfeli papierów wartościowych.

Strategiczne CSRBB dla Grupy Volkswagen Bank GmbH ustalane i raportowane jest w ramach comiesięcznego procesu monitorowania zgodnie z metodą wartości zagrożonej przy założeniu 365-dniowego okresu utrzymywania aktywów i 99,9% poziomu ufności. Strategiczna wartość zagrożona dla CSRBB podlega limitom uzgodnionym przez Zarząd. W przypadku ich przekroczenia, sprawa przekazywana jest Zarządowi i Komitetowi ds. aktywów i pasywów (Komitet ALM). W razie wzrostu wykorzystania limitów, Dział zarządzania ryzykiem oraz Dział skarbu wspólnie uzgadniają środki ograniczające ryzyko.

Pozostałe ryzyko rynkowe (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.

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

Grupa Volkswagen Bank GmbH jest narażona na ryzyko cen funduszy wynikające wyłącznie z ustaleń dotyczących świadczeń dla byłych pracowników, które są finansowane przy użyciu aktywów w

programie emerytalnym obejmujących inwestycje w fundusze (ryzyko cen funduszy emerytalnych). Grupa zobowiązała się do pokrycia zobowiązań emerytalnych wobec pracowników w przypadku gdy zaspokojenie gwarantowanych świadczeń pracowniczych z funduszu emerytalnego okaże się niemożliwe.

Celem procesu zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem cen funduszy jest kontrola strat finansowych wynikających z tej 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.

Pozostałe ryzyko rynkowe jest określane w oparciu o strategiczną wartość wystawioną na ryzyko z 365-dniowym horyzontem inwestycyjnym i poziomem ufności 99,9%.

Model ten opiera się na symulacji historycznej i oblicza potencjalne straty przy uwzględnieniu 3 650 historycznych wahań (zmienności) rynkowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko ujemnych różnic pomiędzy faktycznymi i oczekiwanymi wpływami i wpływami środków pieniężnych.

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 upustem w stosunku do cen rynkowych. Prowadzi to do rozgraniczenia pomiędzy ryzykiem utraty płynności (codzienne ryzyko przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem ryzyka wypłaty depozytów/zaciągnięcia zobowiązania oraz ryzyka opóźnień w spłacie 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 tym celu Volkswagen Bank GmbH utrzymuje rezerwy płynnościowe w postaci papierów wartościowych zdeponowanych na bezpiecznym rachunku powierniczym w Deutsche Bundesbanku.

W przypadku groźby wystąpienia ryzyka płynności ryzyko finansowania prowadziłyby do wzrostu kosztów, a ryzyko płynności rynku do spadku cen sprzedaży aktywów i w każdym przypadku miałoby to niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. Konsekwencją ryzyka utraty płynności w najgorszym scenariuszu jest brak wypłacalności na skutek utraty płynności. Grupa Volkswagen Bank GmbH zarządza ryzykiem płynności, aby zapobiec wystąpieniu takiej sytuacji.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Zgodnie z wprowadzonymi przez EBC wymogami Procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP) Grupa Volkswagen Bank GmbH stosuje proces wewnętrznej oceny adekwatności płynności (ILAAP). Ponadto Grupa Volkswagen Bank GmbH posiada szeroki zakres narzędzi dostosowanych do swojego modelu biznesowego i strategii biznesowej, umożliwiających pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka płynności i odpowiednich kategorii tego ryzyka.

W powiązaniu z różnymi wskaźnikami 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 wskaźników ILAAP. Z perspektywy normatywnej wskaźnik pokrycia płynności (LCR) stosuje się do oceny krótkoterminowego ryzyka płynności, a podejście

to uzupełnia analiza wskaźnika stabilności finansowania netto (NSFR), który odnosi się do długoterminowej płynności strukturalnej. Perspektywa ekonomiczna również uwzględnia różne horyzonty czasowe analizy. W celu zapewnienia stałej wypłacalności, ustalane są limity wykorzystania dla potencjalnego finansowania w perspektywie krótko- i średnioterminowej.

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 dany 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 utraty 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 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

Dział skarbu Grupy Volkswagen Bank GmbH odpowiada operacyjnie za zarządzanie płynnością Grupy Volkswagen Bank. Dział ten opracowuje macierze finansowania, wykonuje prognozy przepływów pieniężnych oraz wykorzystuje te informacje przy ustalaniu odpowiedniego zakresu pokrycia płynności. Wyniki analizy, aktualna sytuacja płynnościowa i możliwe środki finansowania są przedstawiane i omawiane podczas cotygodniowych posiedzeń Komitetu Operacyjnego ds. Płynności (OLC).

W skład OLC wchodzi przedstawiciele Działów Zarządzania Ryzykiem (Volkswagen Bank GmbH), Kontrolingu (Volkswagen Leasing GmbH), Bankowości Bezpośredniej i Skarbu (obie jednostki należą do Volkswagen Bank GmbH).

Dział Zarządzania Ryzykiem przekazuje podstawowe informacje na temat zarządzania ryzykiem oraz odpowiednie wskaźniki wczesnego ostrzegania dotyczące ryzyka utraty płynności i ryzyka finansowania. Jeżeli chodzi o ryzyko utraty 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 są monitorowane przy pomocy systemu limitów.

Kolejnym bezwzględnie obowiązującym wymogiem nałożonym zgodnie z przepisami o bankowości jest konieczność zapewnienia bufora pieniężnego o wysokiej płynności oraz odpowiednich rezerw płynnościowych w celu wypełnienia wymogów płynności w siedmiodniowym i trzydziestodniowym horyzoncie czasowym. Z tego powodu opracowano już plan awaryjny zawierający odpowiednią listę działań zmierzających do uzyskania płynności, tak by można go było wdrożyć w przypadku utraty płynności.

Informacje na temat ryzyka

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

Członkowie Zarządu Volkswagen Bank GmbH są codziennie informowani o zaległościach w finansowaniu oraz wartości papierów wartościowych na utrzymywanym w Deutsche Bundesbanku operacyjnym bezpiecznym rachunku powierniczym.

Trendy

Ryzyko płynności na poziomie Grupy Volkswagen Bank GmbH jest stabilne. Dominująca globalna niepewność nie spowodowała nieoczekiwanych wpływów płynności. Instrumenty finansowania pozostawały przez cały czas dostępne i stabilne. Główne wskaźniki ILAAP w okresie sprawozdawczym pozostawały w wyznaczonych limitach.

Ryzyko wartości rezydualnej

Ryzyko wartości rezydualnej wynika z faktu, że przewidywana wartość rynkowa aktywów leasingowych 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 przedterminowego zakończenia umowy w wyniku skorzystania z prawnych możliwości jej rozwiązania. Z drugiej strony, istnieje możliwość, że remarketing mógłby wygenerować przychody wyższe niż obliczona wartość rezydualna lub wartość bilansowa.

W zależności od tego, kto ponosi ryzyko wartości rezydualnej, rozróżnia się ryzyko bezpośrednie i pośrednie. 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 dealer) na podstawie umowy. W takich przypadkach pojawia się ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w odniesieniu do gwaranta wartości rezydualnej. Jeżeli podmiot ponoszący ryzyko wartości rezydualnej nie wywiąże się ze zobowiązań, pośrednie ryzyko wartości rezydualnej Grupy Volkswagen Bank GmbH staje się istotne, ponieważ pośrednie ryzyko wartości rezydualnej przechodzi z powrotem na Grupę Volkswagen Bank GmbH i staje się bezpośrednim ryzykiem wartości rezydualnej. Innymi słowy, Grupa Volkswagen Bank GmbH ponownie przejmuje odpowiedzialność za remarketing pojazdów.

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 odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Jak wspomniano w politykach rachunkowości dotyczących leasingu, które opisano w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, trwała utrata wartości 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 odpowiada 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. Oczekiwaną 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.

Aby określić nieoczekiwaną stratę, mierzy się różnicę między rzeczywistą ceną sprzedaży pojazdów, skorygowaną o uszkodzenia i różnice w przebiegu, a umowną wartością rezydualną. Pochodną historii tych różnic jest upust cenowy.

Nieoczekiwaną stratę oblicza się poprzez pomnożenie wartości rezydualnej określonej w umowie przez upust cenowy leasingowanych i wciąż niesprzedanych pojazdów. Można go obliczyć dla każdej indywidualnej umowy leasingowej i dla każdego pojazdu w portfelu. Tak, jak w obliczeniach oczekiwanej wartości, portfel nieoczekiwanej wartości ustala się poprzez zsumowanie 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 uwzględnia się inne parametry ryzyka (niewypłacalność dealera i inne czynniki specyficzne dla tej kategorii ryzyka).

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

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej w Grupie Volkswagen Bank GmbH monitoruje Dział zarządzania ryzykiem.

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

Rozkład ryzyk oznacza, że ryzyka wynikające z analizy poszczególnych umów nie są zawsze w pełni pokryte z powodu różnych przebiegów krzywej wartości końcowej (krzywa degresywna) i spłaty (krzywa progresywna) w okresie leasingu. W związku z tym w przyszłości, w przypadku zidentyfikowanych ryzyk, kwoty ryzyka alokowane w pozostałym okresie muszą zostać wygenerowane i przeniesione na amortyzację.

Przygotowanie sprawozdania z zarządzania ryzykiem obejmuje ocenę adekwatności, w której poziom istniejącego bezpośredniego ryzyka wartości końcowej jest porównywany z poziomem utworzonych rezerw na ryzyko.

By ograniczyć ryzyko wartości rezydualnej, w oparciu o obliczone potencjalne ryzyko wartości rezydualnej uruchamiane są różne mechanizmy w ramach aktywnego podejścia do zarządzania ryzykiem. W odniesieniu do nowej działalności, rekomendacje dotyczące wartości rezydualnej uwzględniają dominujące warunki rynkowe i czynniki, które mogą wywierać wpływ w przyszłości. Stosuje się również różne poziomy wrażliwości dla bezpośredniego ryzyka wartości rezydualnej w celu uzyskania pełnego obrazu wrażliwości wartości na ryzyko wartości rezydualnych. Te poziomy wrażliwości są stosowane pod okiem centralnych i lokalnych specjalistów ds. ryzyka. 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 Dział zarządzania ryzykiem dokonuje regularnych ocen

potencjalnego pośredniego ryzyka wartości rezydualnej oraz adekwatności powiązanej rezerwy na wypadek ryzyka. W razie potrzeby podejmowane są działania mające na celu ograniczenie pośredniego ryzyka wartości rezydualnej.

ZMIANY W BEZPOŚREDNIM RYZYKU WARTOŚCI REZYDUALNEJ

Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej ¹	31.12.2024	31.12.2023
Liczba umów	1 374 006	170 214
Gwarantowane wartości rezydualne (w mln EUR)	28 200	3 220
Ekspozycja na ryzyko (w procentach)	4,56	9,56

1 Uwzględnia wspólne przedsięwzięcia (pełne włączenie) i spółki zależne ujmowane według kosztów.

W 2024 r., pomimo napiętej sytuacji rynkowej wynikającej z ryzyka gospodarczego i politycznego, portfel Grupy Volkswagen Bank GmbH odnotował wzrost liczby umów na ryzyko wartości rezydualnej. Ze względu na rozwój technologiczny, wartości rezydualne pojazdów elektrycznych pierwszej generacji znalazły się pod presją. Natomiast wartości rezydualne silników spalinowych zbliżają się do poziomów sprzed pandemii COVID-19, co prowadzi do niewielkiego spadku efektywności remarketingu. Wzrost cen katalogowych spowodowany inflacją dodatkowo przyczynił się do tego trendu. Czynniki te doprowadziły do wzrostu ryzyka wartości rezydualnej w 2024 roku.

Grupa Volkswagen Bank GmbH ustanawia rezerwy na zarządzanie ryzykiem wartości rezydualnej. W szczególności w procedurach określania ekspozycji na ryzyko stosuje się przyszłościowe prognozy wartości rezydualnej. Po drugie, ustanowiono wymogi obowiązujące w całej Grupie, które uwzględniają standardy rachunkowości dotyczące rezerw na ryzyko kredytowe. Na podstawie tych obowiązkowych ram zewnętrznych, poszczególne działy/rynki kontrolują i monitorują swoje działania w zakresie polityki biznesowej, planowania i decyzji zgodnie z przypisanymi uprawnieniami. W przypadku monitorowania ryzyka na poziomie portfela, ryzyko wartości rezydualnej jest monitorowane w ramach regularnej sprawozdawczości i rocznego procesu planowania.

Ryzyko biznesowe

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 (co odpowiada ryzyku sektora). Ryzyko biznesowe obejmuje następujące kategorie ryzyka:

- > Ryzyko zysków
- > Ryzyko reputacji
- > Ryzyko strategiczne
- > Ryzyko modelu biznesowego.

Wszystkie cztery kategorie ryzyka dotyczą czynników wpływających na wyniki finansowe (np. wielkości transakcji, marż, kosztów ogólnych, opłat i prowizji).

Metoda wykorzystywana do określania zdolności ponoszenia ryzyka wykorzystuje odliczenie planowanego zysku przed opodatkowaniem w celu złagodzenia ryzyka biznesowego. W ujęciu ekonomicznym ryzyko biznesowe uwzględnia się w procesie zarządzania ryzykiem jako jedną z istotnych kategorii ryzyka.

Ryzyko zysków (ryzyko konkretnych zysków lub strat)

Ryzyko zysków to zagrożenie, że faktyczne wartości będą różnić się od wartości zaplanowanych dla

poszczególnych 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)
- > Zbyt wygórowane cele przychodowe w odniesieniu do nowych i istniejących transakcji (ryzyko sprzedaży) oraz
- > Niespodziewanie niskie przychody z inwestycji.

By zapewnić identyfikację różnic w stosunku do planowanych wartości na wczesnym etapie oraz podjąć konieczne działania korygujące, zakłada się regularną analizę i regularne monitorowanie potencjalnego ryzyka związanego z ryzykiem zysków. Materializacja ryzyka oznaczałaby zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów, co miałoby niekorzystny wpływ na wynik z 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 rzeczywistych wartości ekspozycji na ryzyko zysków są porównywane z prognozami. Porównanie to uwzględniane jest przez Dział Kontrolingu w standardowej procedurze sprawozdawczej.

Wyniki kwartalnych obliczeń ryzyka zysków stanowią element obliczeń ryzyka biznesowego.

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji to zagrożenie, że jedno zdarzenie lub sekwencja zdarzeń może zaszkodzić reputacji (wśród 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.

Do zadań Działu komunikacji korporacyjnej należy unikanie negatywnych doniesień prasowych lub podobnych komunikatów, które mogłyby zaszkodzić reputacji Grupy lub, jeśli nie jest to możliwe, ocenę takich doniesień i inicjowanie odpowiednich działań komunikacyjnych dostosowanych do grupy docelowej w celu zminimalizowania szkód reputacyjnych. Celem strategicznym jest zatem uniknięcie lub zmniejszenie negatywnych odchyleń reputacji od oczekiwanego poziomu. Utrata reputacji lub szkody wizerunkowe w Grupie mogą mieć bezpośredni wpływ na jej sukces ekonomiczny.

Ryzyko reputacji jest rozpoznawane w ujęciu ilościowym w kontekście potencjału podejmowania ryzyka poprzez zastosowanie zryczałtowanego odpisu w ramach ryzyka biznesowego. Raz w roku przeprowadzana jest jakościowa ocena globalnego podejścia.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne to zagrożenie wystąpienia bezpośrednich lub pośrednich strat na skutek strategicznych decyzji, które są wadliwe lub oparte na fałszywych założeniach.

Ryzyko strategiczne obejmuje także wszystkie rodzaje ryzyka wynikające z integracji/reorganizacji systemów technicznych, personelu lub kultury korporacyjnej (ryzyko integracji/reorganizacji). Ryzyko to może wynikać z fundamentalnych decyzji dotyczących struktury działalności podejmowanych przez Zarząd w odniesieniu do pozycji Banku na rynku.

Celem Grupy Volkswagen Bank GmbH jest przyjęcie na siebie ryzyka strategicznego w sposób umożliwiający Grupie systematyczne wykorzystanie potencjału przychodowego w głównym obszarze działalności. W najgorszym scenariuszu materializacja ryzyka strategicznego może zagrozić kontynuacji działalności Banku w przewidywalnej przyszłości.

Ryzyko strategiczne uwzględniane jest w obliczeniach zdolności do ponoszenia ryzyka w ramach ryzyka biznesowego oraz obejmuje jakościową korektę z tytułu czynników ryzyka klimatycznego i zrównoważonego rozwoju.

Ryzyko modelu biznesowego

Ryzyko modelu biznesowego wynika z ekonomicznej zależności Banku od Volkswagen Financial Services AG. Wartość ryzyka modelu biznesowego jest określana z wykorzystaniem podejścia opartego na scenariuszu. Podstawowy scenariusz zakłada niezdolność uczestniczenia przez Volkswagen Bank GmbH w transformacji w kierunku elektromobilności, mapowaną w połączeniu z dodatkowym wzrostem parametrów ryzyka. W celu określenia ryzyka modelu biznesowego wyliczany jest dodatkowy kapitał niezbędny do zaspokojenia wszystkich roszczeń wierzycieli. Ryzyko modelu biznesowego jest przedmiotem corocznej analizy, a jego wartość aktualnie szacowana jest na 0 euro (w poprzednim roku: 0 euro).

RYZIKO NIEFINANSOWE**Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne jest definiowane jako ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub nieudanych procesów wewnętrznych (ryzyko procesowe), ludzi (ryzyko kadrowe) lub systemów (ryzyko technologiczne) albo wynikające ze zdarzeń zewnętrznych (ryzyko podmiotów trzecich). W definicji tej mieści się ryzyko prawne. Kategorie ryzyka, takie jak ryzyko reputacji lub strategiczne, nie mieszczą się w zakresie ryzyka operacyjnego.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zapewnienie transparentności tego typu ryzyka oraz zainicjowanie środków ostrożnościowych lub działań korygujących w celu uniknięcia ryzyka lub – jeżeli nie jest to możliwe – ograniczenia zagrożeń lub strat. W przypadku materializacji ryzyka operacyjnego powstaje strata operacyjna, co ma niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe.

Strategia ryzyka operacyjnego (OPR) określa główny cel zarządzania ryzykiem operacyjnym. Powiązany proces wdrożeniowy oraz zakres odpowiedzialności określone są w pisemnych procedurach, takich jak instrukcja zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Cele strategiczne w zakresie ryzyka są realizowane w oparciu o model trzech linii obrony. Lokalne jednostki ds. ryzyka operacyjnego w Niemczech i za granicą są odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem na poziomie lokalnym w ramach pierwszej linii obrony. W tym kontekście ważne jest przestrzeganie centralnych wymogów zarządzania ryzykiem w odniesieniu do metodologii i procedur (centralna jednostka ds. ryzyka operacyjnego) oraz jednostek ds. ryzyka operacyjnego odpowiedzialnych za poszczególne kategorie ryzyka (funkcje zarządzania z wiedzą ekspercką, właściciele ryzyka poszczególnych przyczyn ryzyka), które stanowią drugą linię ochrony.

Ponadto świadomość ryzyka operacyjnego nadal rośnie dzięki realizowanemu obecnie programowi szkoleń i instruktaży.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko operacyjne lub straty ustalane i oceniane są przez jednostki należące do drugiej linii obrony pracujące w systemie par (osoba oceniająca i osoba zatwierdzająca) przy pomocy dwóch narzędzi: samooceny ryzyka i bazy danych dotyczących strat.

Samoocena ryzyka służy do określania wyceny pieniężnej przyszłego ryzyka. W tym celu stosuje się standaryzowany kwestionariusz ryzyka. Lokalni eksperci używają tych kwestionariuszy do identyfikacji i zapisu danych dla różnych scenariuszy ryzyka. Dane obejmują ewentualną wielkość ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia, za każdym razem z uwzględnieniem typowych i maksymalnych wartości.

Centralna baza danych dotyczących strat zapewnia bieżące gromadzenie informacji o pieniężnych stratach operacyjnych oraz odpowiednie przechowywanie danych. Lokalni eksperci stosują tę formę do ustalenia i odnotowania odpowiednich danych, w tym wielkości i przyczyny straty.

Wartość ryzyka (wartość zagrożona) z tytułu ryzyka operacyjnego jest określana kwartalnie przez

centralną jednostkę ds. ryzyka operacyjnego na podstawie metody rozkładu strat (LDA), z uwzględnieniem wyników samooceny ryzyka i faktycznie poniesionych strat.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Ryzykiem operacyjnym zarządzają jednostki ds. ryzyka operacyjnego (pierwsza linia obrony) na podstawie obowiązujących wytycznych i wymogów określonych przez specjalne jednostki ds. ryzyka operacyjnego odpowiedzialne za poszczególne kategorie ryzyka (druga linia obrony). Lokalne kierownictwo decyduje, czy przyszłe zagrożenia lub straty należy wykluczyć (zapobieganie ryzyku), złagodzić (łagodzenie ryzyka), świadomie zaakceptować (akceptacja ryzyka) lub przenieść na stronę trzecią (przeniesienie ryzyka).

Centralna jednostka ds. ryzyka operacyjnego ocenia wiarygodność informacji pochodzących z samooceny ryzyka i zgłoszonych strat, monitoruje prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym i w razie potrzeby dokonuje odpowiednich korekt. Obejmuje to w szczególności integrację wszystkich jednostek ds. ryzyka operacyjnego i specjalnych jednostek ds. ryzyka operacyjnego, przegląd sprawdzający zgodność z podkategoriami ryzyka operacyjnego oraz przegląd metod i procedur stosowanych do pomiaru ryzyka.

Informacje na temat ryzyka

Informacje dotyczące ryzyka operacyjnego są przekazywane raz na kwartał w ramach raportów dotyczących zarządzania ryzykiem. Uzupełnieniem danych kwartalnych jest roczny raport dotyczący 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 raporty doraźne, pod warunkiem spełnienia odpowiednich i określonych kryteriów.

Trendy

Ryzyko operacyjne mieściło się w ustalonych limitach strategicznych. Największy udział ekspozycji na ryzyko w kategorii ryzyka operacyjnego stanowi ryzyko sklasyfikowane jako ryzyko prawne (w ramach kategorii ryzyka procesowego). Kolejne miejsce zajmuje kategoria ryzyka zewnętrznego – usługi zewnętrzne i zadania zlecane na zewnątrz. Kwestia ryzyka technologicznego – technologii informatycznych (w szczególności ze względu na ogólny wzrost liczby ataków cybernetycznych oraz rosnące znaczenie skutków rozwoju sztucznej inteligencji) nadal wykazuje wysoki potencjał ryzyka.

Te trzy ważne przyczyny ryzyka zostały szczegółowo opisane poniżej.

Ryzyko procesowe – ryzyko zgodności

W celu przeciwdziałania ryzyku naruszenia zasad, regulacji i przepisów prawa (ryzyko zgodności), w Grupie Volkswagen Bank GmbH utworzono funkcję ds. zgodności i integralności, której zadaniem jest określanie i wdrażanie środków ograniczających ryzyko w ramach funkcji nadzorczej. W Grupie Volkswagen Bank GmbH ryzyko zgodności obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka, jakie mogą wynikać z nieprzestrzegania ustawowych zasad i przepisów albo innych oficjalnych wymogów lub wymogów organów nadzoru albo jakie mogą być spowodowane naruszeniem przepisów wewnętrznych spółki. Ponadto ryzyko integralności obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka wynikające z nieetycznego postępowania pracowników lub nieprzestrzegania przez pracowników zasad Grupy lub wartości Financial Services, co może stanowić przeszkodę dla długoterminowego powodzenia działalności. Różni się to od ryzyka postępowania, które definiowane jest jako ryzyko wynikające z niewłaściwego postępowania instytucji wobec klienta, nieuzasadnionego traktowania klienta lub doradztwa w zakresie użycia produktów nieodpowiednich dla klienta.

Różni się to od ryzyka postępowania, które definiowane jest jako ryzyko wynikające z niewłaściwego postępowania instytucji wobec klienta, nieuzasadnionego traktowania klienta lub doradztwa w zakresie użycia produktów nieodpowiednich dla klienta.

By przeciwdziałać ryzykom w zakresie zgodności i postępowania, jednostka ds. zgodności jest zobowiązana zapewnić przestrzeganie przepisów prawa, innych wymogów prawnych, zasad i regulaminów wewnętrznych oraz zadeklarowanych przez organizację wartości, a także tworzyć i promować odpowiednią kulturę zgodności z przepisami. Zadaniem jednostki ds. integralności jest także – w oparciu o system zarządzania integralnością – zwiększanie świadomości dotyczącej zasad etycznych, kodeksu postępowania oraz konieczności przestrzegania przepisów, a także wspieranie pracowników przy wyborze właściwego sposobu działania w odpowiedzialny i stanowczy sposób zgodnie z ich osobistymi przekonaniem.

Inspektor jednostki ds. zgodności odpowiada za wdrożenie efektywnych procedur zapewniających zgodność z istotnymi przepisami wobec instytucji oraz ustanowienie odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Odbywa się to w szczególności poprzez określenie obowiązkowych wymogów dotyczących zgodności w odniesieniu do postanowień prawnych klasyfikowanych jako istotne. Wymagania te obejmują dokumentowanie zakresu odpowiedzialności i procesów, ustanowienie niezbędnych mechanizmów kontrolnych oraz podnoszenie wśród pracowników świadomości odpowiednich zasad, tak aby przestrzeganie tych zasad było naturalnym odzwierciedleniem pełnego funkcjonowania kultury zgodności.

Pozostałe regularne działania obejmują także wspieranie kultury zgodności i integralności. Działania te obejmują w szczególności stałe promowanie kodeksu postępowania Grupy Volkswagen, podnoszenie świadomości pracowników w sposób zorientowany na ryzyko (np. poprzez przekaz z góry, przekaz od kadry średniego szczebla, szkolenia bezpośrednie, programy e-learningowe, inne działania medialne), realizację inicjatyw komunikacyjnych, w tym rozpowszechnianie wytycznych i innych materiałów informacyjnych, a także uczestnictwo w programach zgodności i integralności.

Jednostka ds. zgodności ma charakter zdecentralizowany. Poszczególne działy odpowiadają za przestrzeganie zasad i przepisów w swoich odpowiednich obszarach działania. Dla wszystkich istotnych zasad i przepisów wyznaczony jest dedykowany koordynator ds. zgodności. 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).

W oparciu o plany kontroli i dokumentację kontroli jednostka ds. zgodności sprawdza, czy wdrożone mechanizmy kontrolne są odpowiednie. Ponadto ustalenia z różnych działań audytowych wykorzystuje się do oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na nieskuteczność wdrożonych wymogów zgodności lub czy w wyniku audytów stwierdzono istotne ryzyko rezydualne, na podstawie którego należy określić dalsze działania.

Inspektor ds. zgodności odpowiada za koordynację bieżącego monitorowania przepisów prawnych w celu zapewnienia szybkiej identyfikacji nowych lub zmienionych przepisów i wymogów prawnych. Wszystkie działy i dział prawny są aktywnie zaangażowane w celu zapewnienia, aby nowe lub zmienione przepisy i wymogi dotyczące ich obszarów odpowiedzialności były rozpoznane na wczesnym etapie i zgłoszone inspektorowi ds. zgodności zgodnie z opisem procesu.

Wewnętrzny Komitet ds. Zgodności przeprowadza regularne analizy istotności w oparciu o wyniki procesu monitorowania przepisów prawnych. Po uwzględnieniu ryzyka zgodności będącego przedmiotem analizy, Komitet podejmuje decyzję w sprawie istotności nowych wymogów prawnych mających zastosowanie do Banku. Ryzyko zgodności obejmuje przede wszystkim ryzyko utraty reputacji

w oczach 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 czynom przestępczym
- > Ochrona danych
- > Ochrona konsumentów
- > Prawo rynku kapitałowego
- > Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku
- > Prawo o nadzorze bankowym (wybrane zagadnienia)
- > Prawo antymonopolowe, oraz
- > Prawo dotyczące bezpieczeństwa informatycznego

Wymagania Grupy Volkswagen Bank GmbH dotyczące zgodności z przepisami są określone centralnie i muszą zostać niezależnie wdrożone przez lokalne oddziały i spółki. Ewentualne odstępstwa od minimalnych wymogów lub wytycznych są dopuszczalne wyłącznie wtedy, gdy towarzyszy im opis przyczyn (np. lokalne wymogi ustawowe) i wyłącznie w porozumieniu z Inspektorem ds. zgodności danej instytucji oraz za jego zgodą.

Podobnie jak w przypadku jednostki ds. zgodności, centralna jednostka ds. integralności określa jedynie ramy dla Grupy. Szczególnie ważną rolę we wdrażaniu kwestii zgodności i uczciwości przez spółki i oddziały Banku odgrywa wewnętrzna ocena ryzyka zgodności (ICRA), obejmująca również kwestie praw człowieka, a także wynikające z niej plany działania oparte na analizie ryzyka. Odpowiedzialność za ich wdrożenie, na przykład poprzez podnoszenie świadomości pracowników na temat zasad etycznych, spoczywa na lokalnych podmiotach.

Inspektor ds. zgodności i integralności otrzymuje regularne raporty i przeprowadza wizyty w terenie pod kątem ryzyka, by mieć pewność, że lokalne jednostki ds. zgodności i integralności należycie wypełniają swoje obowiązki.

We współpracy z Centralnym Biurem Wyjaśnień Volkswagen AG prowadzony jest niezależny, bezstronny i poufny system zgłaszania nieprawidłowości, umożliwiający zgłaszanie potencjalnych naruszeń przepisów lub niewłaściwego postępowania pracowników. System ten umożliwia pracownikom i osobom trzecim zgłaszanie istotnych kwestii – również anonimowo, jeśli sobie tego życzą.

Inspektor ds. zgodności jest zobowiązany przekazywać Zarządowi regularne raporty z posiedzeń Komitetu ds. Zgodności oraz w razie potrzeby raporty doraźne (na przykład jeżeli nie przygotowano planów kontroli w wymaganym terminie).

W celu wypełnienia ustawowych obowiązków sprawozdawczych jednostki ds. zgodności Zarząd otrzymuje ponadto coroczny raport dotyczący zapewnienia zgodności, który jest aktualizowany w trybie ad hoc, również w ciągu roku, stosownie do potrzeb. Roczny raport dotyczący zapewnienia zgodności z przepisami zawiera prezentację stosowności i skuteczności wymogów dotyczących zapewnienia zgodności, jakie wdrożono, by zapewnić zgodność z istotnymi przepisami i wymogami prawnymi.

Zarząd podjął również dobrowolne zobowiązanie dotyczące zgodności i integralności w celu zapewnienia, aby kwestie zgodności i integralności były zawsze omawiane i uwzględniane przy podejmowaniu każdej decyzji przez Zarząd.

Ryzyko zewnętrzne – usługi zewnętrzne i zadania zlecane na zewnątrz

Outsourcing oznacza sytuację, w której inna jednostka (podmiot przyjmujący zlecenie) ma za zadanie

wykonać czynności i procesy związane z realizacją działalności bankowej, usługami finansowymi lub innymi typowymi usługami związanymi z bankowością, które w przeciwnym razie byłyby realizowane przez podmiot zlecający.

W kontekście zakończonej restrukturyzacji podgrup Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Bank GmbH podpisał wewnętrzne umowy outsourcingowe z Volkswagen Services AG w następujących obszarach: IT, księgowość, kontroling, kwestie prawne, zgodność, bezpieczeństwo korporacyjne, zasoby ludzkie, audyt wewnętrzny, zarządzanie korporacyjne, marketing, sprzedaż, zakupy, zarządzanie ryzykiem oraz zarządzanie procesami.

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

Należy rozgraniczyć outsourcing od jednorazowego lub okazijnego 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, ani w momencie zakupu od strony trzeciej, ani w przyszłości.

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

Celem procesu zarządzania ryzykiem outsourcingu jest ustalenie i zminimalizowanie ryzyka wynikającego z każdego przypadku outsourcingu. Jeżeli w trakcie zarządzania outsourcingiem lub realizowania czynności nadzorczych zaobserwowany zostanie podwyższony poziom ryzyka, istnieje możliwość wdrożenia – w stosownych przypadkach – rozwiązań mających przywrócić stan ryzyka związany z czynnością zleconą na zewnątrz do pierwotnego poziomu.

Znaczący wzrost ryzyka może skutkować koniecznością usługodawcy lub, w miarę możliwości i strategicznych potrzeb, rozwiązania umowy outsourcingowej. W takiej sytuacji Bank może sam wykonywać określone czynności lub czynności takie mogą zostać w całości wyeliminowane. Podstawy prawne pochodzą głównie z przepisów KWG, MaRisk i wytycznych EUNB w sprawie umów outsourcingowych (EBA/GL/2019/02).

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko wynikające z działalności outsourcingowej ustala się poprzez analizę okoliczności z uwzględnieniem czynników ryzyka. Na pierwszym etapie przeprowadzane jest badanie okoliczności, którego celem jest ustalenie, czy planowana czynność stanowi outsourcing, inny zakup od niezależnego dostawcy lub inny zakup usług IT od niezależnego dostawcy. Następnie przeprowadza się analizę w celu ustalenia, czy działalność, która ma zostać zlecona na zewnątrz, jest dozwolona czy zakazana ze względów regulacyjnych. W przypadku outsourcingu powiązaną zawartość ryzyka określa się następnie na podstawie oceny ryzyka opartej na różnych kryteriach, której rezultatem jest klasyfikacja porozumienia jako „outsourcingu istotnego” lub „outsourcingu nieistotnego”. 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

Aby zapewnić skuteczne zarządzanie ryzykiem outsourcingu zgodnie z wytycznymi EUNB, wydano politykę ramową określającą ograniczenia, które muszą być przestrzegane w ramach umów outsourcingowych. Przed zleceniem jakiegokolwiek działania na zewnątrz należy przeprowadzić analizę okoliczności pod kątem ryzyka, aby określić jego poziom w danym przypadku. Analiza ta jest jednym z

elementów ograniczeń i ma na celu zagwarantowanie właściwego poziomu monitorowania i kontroli. W tym kontekście funkcja koordynacji outsourcingu przeprowadza kontrole w celu ustalenia, czy jakość wykonywanych działań jest zgodna z celami ustalonymi w umowie oraz, w stosownych przypadkach, podejmuje środki naprawcze w celu zapewnienia takiej jakości. Polityka ramowa stanowi również, że wszystkie czynności będące przedmiotem outsourcingu należy uzgodnić z centralną jednostką ds. koordynacji outsourcingu w Grupie. Jednostka ta jest informowana o każdym przypadku outsourcingu i powiązonym ryzyku, a za pośrednictwem Centralnego Specjalisty ds. Outsourcingu Volkswagen Bank GmbH regularnie przekazuje informacje o takim ryzyku Zarządowi.

Centralny Specjalista ds. Outsourcingu Volkswagen Bank GmbH i/lub jego zastępca są odpowiedzialni za wszystkie działania outsourcingowe instytucji. Specjalista jest powoływany przez Zarząd, podlega organizacyjnie bezpośrednio Zarządowi danej jednostki i ma obowiązek składania mu rocznych i doraźnych sprawozdań. Funkcji Centralnego Specjalisty ds. Outsourcingu nie można zlecić podmiotom zewnętrznym. Centralny Specjalista ds. Outsourcingu jest wspierany w wykonywaniu swoich zadań przez jednostkę ds. koordynacji outsourcingu, która została centralnie zlecona spółce Volkswagen Financial Services AG.

Ryzyko technologiczne – technologia informatyczna

W kategorii ryzyka IT i infrastruktury nacisk kładzie się na bezpieczeństwo informacji, stabilność oraz zgodność z przepisami. W zakresie zagrożeń cybernetycznych ogólny wzrost liczby cyberataków na przedsiębiorstwa i ich klientów był oczywisty. Charakter tych ataków nieustannie się zmienia i staje się coraz bardziej profesjonalny (przykładami są ataki DDoS, ransomware i ataki na łańcuch dostaw). Ze względu na związane z tym potencjalne szkody wynikające z zakłóceń lub przerw w działalności biznesowej nieustannie wdrażane i rozwijane są działania zapobiegawcze i środki zaradcze, mające na celu zapewnienie odporności systemów IT Grupy Volkswagen Bank GmbH. Priorytetem jest zapewnienie poufności, integralności, autentyczności i dostępności informacji. Środki zapobiegawcze opierają się na różnych instrumentach modelu trzech linii obrony, aby zapewnić bezpieczeństwo, stabilność i zgodność w ramach całej działalności biznesowej opartej na IT. Wykryte potencjalne słabości są systematycznie przekazywane do procesu zarządzania ryzykiem IT, oceniane i odpowiednio zarządzane zgodnie z apetytem na ryzyko.

PODSUMOWANIE

Grupa Volkswagen Bank GmbH dąży do odpowiedzialnego zarządzania ryzykiem w ramach prowadzonej przez siebie działalności operacyjnej. Podejście to oparte jest na złożonym systemie identyfikacji, pomiaru, analizy, monitorowania i kontroli ryzyka, który stanowi jeden z elementów kompleksowego systemu zarządzania zorientowanego na ryzyko i zwrot.

Grupa Volkswagen Bank GmbH będzie w dalszym ciągu inwestować w optymalizację swojego systemu kontroli i systemów zarządzania ryzykiem, aby spełniać wewnętrzne i ustawowe wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka.

Jak wynika z powyższych informacji zawartych w sprawozdaniu dotyczącym szans i ryzyk, obecnie nie ma dowodów na istnienie jakiegokolwiek ryzyka, które mogłoby stanowić zagrożenie dla dalszego istnienia Grupy Volkswagen Bank GmbH.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. regulacyjne wymogi w zakresie środków własnych wyniosły 9,1 mld euro. Rzeczywiste dostępne środki własne wyniosły 18,4 mld euro, a zatem przekroczyły wymogi regulacyjne.

W wyniku integracji Volkswagen Leasing GmbH ogólne ryzyko gospodarcze Grupy Volkswagen Bank GmbH na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosło 12,2 mld euro (w poprzednim roku: 3,5 mld euro). Zmiany w strukturze Grupy sprawiły, że kluczowym czynnikiem wzrostu ryzyka gospodarczego rok do roku jest bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej.

Prognozy dotyczące istotnych rodzajów ryzyka**Prognozowane ryzyko kredytowe**

Przewiduje się jednak, że wolumen kredytów i należności podlegających ryzyku kredytowemu w Grupie Volkswagen Bank GmbH ma nadal rosnąć w roku obrotowym 2025 (o 7% w porównaniu do grudnia 2024 r. zgodnie z budżetem na 2025 r.). Ogólnie rzecz biorąc, ze względu na warunki geopolityczne i makroekonomiczne spodziewane jest utrzymanie się wyzwań ryzykowych na wybranych rynkach Grupy Volkswagen Bank GmbH, zarówno w portfelach detalicznych, jak i korporacyjnych. Z punktu widzenia Zarządu konieczne jest zatem intensywne monitorowanie rozwoju ryzyka kredytowego Grupy Volkswagen Bank GmbH i proaktywne reagowanie na zmiany. Celem na rok fiskalny 2025 jest utrzymanie stabilnej sytuacji w zakresie ryzyka w portfelu kredytowym.

Prognoza ryzyka stopy procentowej w portfelu bankowym i pozostałego ryzyka rynkowego

Zgodnie z oczekiwaniami włączenie nowych podmiotów do podstawy konsolidacji Volkswagen Bank GmbH w ramach restrukturyzacji w lipcu 2024 r. doprowadziło do wzrostu ryzyka stopy procentowej. Ponadto, z perspektywy wartości bieżącej ryzyka stopy procentowej, spółka jest podatna na wzrost stóp procentowych. W świetle sytuacji makroekonomicznej przewiduje się kontynuację trendu obniżania stóp procentowych w 2025 roku. Nie można jednak wykluczyć nieoczekiwanych podwyżek stóp procentowych.

Prognozowane ryzyko płynności

Restrukturyzacja i integracja nowych podmiotów w podgrupie nie będzie mieć istotnego wpływu na metody i procedury stosowane przez Volkswagen Bank GmbH w odniesieniu do ryzyka płynności z uwagi na jego scentralizowane podejście do identyfikacji i zarządzania tą kategorią ryzyka. Bank stale aktualizuje swoje modele ryzyka, aby zapewnić ich ciągłe doskonalenie i dostosowywanie.

Grupa Volkswagen Bank GmbH przewiduje, że jej instrumenty finansowania będą nadal dostępne w sposób ciągły w roku obrotowym 2025 r. i że planowany wzrost w działalności depozytowej zostanie zrealizowany. Oczekuje się, że ryzyko płynności pozostanie stabilne w kontekście przeprowadzonej reorganizacji strukturalnej.

Prognozowane ryzyko wartości rezydualnej

W 2025 r., ze względu na utrzymujące się ryzyko gospodarcze i napięcia polityczne na świecie, sytuacja w zakresie ryzyka pozostanie napięta. Ryzyko związane z portfelami Grupy Volkswagen Bank GmbH będzie zależało od dalszego rozwoju inflacji i siły nabywczej na istotnych rynkach.

Sytuacja w zakresie ryzyka jest ściśle monitorowana, by w razie potrzeby możliwe było szybkie reagowanie i podejmowanie ukierunkowanych działań.

Oczekuje się, że w roku obrotowym 2025 portfel umów z wartością rezydualną będzie nadal rósł. Również w tym przypadku głównymi czynnikami będą wdrożone programy wzrostu, dalsza ekspansja działalności flotowej oraz trend odchodzenia od finansowania pojazdów na rzecz leasingu.

Prognozowane ryzyko operacyjne

Rok 2024 pokazał, że możemy skutecznie zarządzać potencjalnym ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby to ryzyko nie urzeczywistniło się w znaczącym stopniu.

Zakładamy, że również w 2025 roku zarządzanie ryzykiem operacyjnym będzie równie skuteczne i w związku z tym nie przewidujemy znacznego wzrostu ryzyka operacyjnego. W tym kontekście spodziewamy się utrzymania się stabilnej efektywności ochrony przed oszustwami oraz wysokiego poziomu jakości procesów, umiejętności i kwalifikacji pracowników oraz systemów informatycznych.

Spodziewane zmiany

Zakłada się, że w 2025 r. gospodarka światowa będzie rosła w nieco wolniejszym tempie niż w okresie sprawozdawczym. Globalny popyt na samochody osobowe prawdopodobnie będzie się różnić w zależności od regionu, przy czym nieznacznie wzrośnie w ujęciu rocznym.

Przewidywany rozwój Grupy Volkswagen Bank GmbH oraz ogólne parametry jej działalności opisano poniżej. Ryzyka i szanse, które mogą spowodować odejście od prognozowanych trendów, zostały przedstawione w Raporcie dotyczącym szans i zagrożeń.

Nasze założenia opierają się na aktualnych szacunkach instytucji zewnętrznych, w tym instytucji zajmujących się badaniami gospodarczymi, banków, organizacji międzynarodowych i firm konsultingowych.

ZMIANY W GOSPODARCE ŚWIATOWEJ

Nasze planowanie opiera się na założeniu, że globalna produkcja gospodarcza będzie ogólnie rosła w 2025 r., choć w nieco wolniejszym tempie niż w 2024 r. Oczekuje się, że spadająca inflacja w głównych regionach gospodarczych i wynikające z tego złagodzenie polityki pieniężnej zwiększy popyt konsumencki. W dalszym ciągu uważamy, że ryzyko wynikać będzie z rosnącej fragmentacji globalnej gospodarki i tendencji protekcyjnych, zawirowań na rynkach finansowych oraz deficytów strukturalnych w poszczególnych krajach. Ponadto utrzymujące się napięcia geopolityczne i konflikty nadal będą oddziaływać na perspektywy wzrostu; ryzyka są związane w szczególności z konfliktem rosyjsko-ukraińskim oraz z konfrontacjami na Bliskim Wschodzie, a także rosnącą niepewnością co do kierunku przyszłej polityki USA. Zakładamy, że zarówno gospodarki rozwinięte, jak i rynki wschodzące odnotują średnio nieco słabszą dynamikę wzrostu niż w omawianym roku sprawozdawczym.

Spodziewamy się również, że światowa gospodarka będzie się nadal stabilnie rozwijać do 2029 r.

Europa/inne rynki

w Europie Zachodniej w 2025 r. spodziewamy się tempa wzrostu gospodarczego na podobnym poziomie co w roku sprawozdawczym, przy dalszym spadku średniej stopy inflacji. Związane z tym obniżki głównych stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny (EBC) prawdopodobnie będą stanowić wsparcie dla gospodarki strefy euro.

W przypadku Europy Środkowej przewidujemy nieco wyższe tempo wzrostu w 2025 r. niż w roku poprzednim, przy utrzymującym się wysokim, choć mniej dynamicznym wzroście cen. Produkcja gospodarcza w Europie Wschodniej powinna nadal się odbudowywać po silnym załamaniu w 2022 r. w wyniku konfliktu rosyjsko-ukraińskiego.

Niemcy

Oczekujemy, że produkt krajowy brutto (PKB) w Niemczech w 2025 r. będzie wzrastał, choć z mniejszą dynamiką. Średnioroczna stopa inflacji w Niemczech prawdopodobnie nieco spadnie. Sytuacja na rynku pracy prawdopodobnie nieco się pogorszy.

TENDENCJE NA RYNKACH USŁUG FINANSOWYCH

Zakładamy, że usługi finansowe w branży motoryzacyjnej okażą się bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na globalną sprzedaż pojazdów w 2025 r., w połączeniu z rozwojem rynków motoryzacyjnych. Spodziewamy się wzrostu zapotrzebowania na rynkach wschodzących, gdzie poziom penetracji rynku jest w dalszym ciągu niski. W regionach o ugruntowanym rynku usług finansowych dla

branży motoryzacyjnej prawdopodobnie utrzyma się trend dążenia do zapewnienia mobilności przy możliwie najniższych kosztach całkowitych. Odchodzenie od finansowania pojazdów na rzecz umów leasingu, zainicjowane w europejskich firmach oferujących usługi finansowe dla klientów indywidualnych, nadal będzie się utrzymywać. Coraz ważniejsze będą się stawać zintegrowane kompleksowe rozwiązania obejmujące moduły usług związanych z mobilnością, takie jak ubezpieczenia oraz innowacyjne pakiety usług. Ponadto spodziewamy się wzrostu zapotrzebowania na nowe formy mobilności, takie jak usługi wynajmu i subskrypcja pojazdów, a także na zintegrowane usługi mobilności, takie jak tankowanie i ładowanie. Dealerzy pozostają kluczowymi partnerami strategicznymi. Coraz większe znaczenie będzie miała również bezproblemowa integracja usług finansowych ze sprzedażą samochodów online. Przewidujemy, że tendencja ta utrzyma się również w latach 2026-2029.

TENDENCJE NA RYNKACH SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I LEKKICH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

Trendy w branży motoryzacyjnej są ściśle związane ze globalnymi zmianami gospodarczymi. Zakładamy, że konkurencja na międzynarodowych rynkach motoryzacyjnych będzie się nadal nasilać. Zakłócenia w globalnym łańcuchu dostaw, związane z kryzysami, oraz wynikające z nich ograniczenia w dostępności pojazdów mogą oddziaływać na liczbę rejestracji nowych pojazdów. Co więcej, nagły wybuch napięć i konfliktów geopolitycznych lub nasilenie trwających konfliktów może doprowadzić do wzrostu cen surowców i spadku dostępności energii.

Prognozujemy, że trendy na rynkach samochodów osobowych będą się różnić w poszczególnych regionach, lecz w ujęciu ogólnym w 2025 roku pozostaną pozytywne. Ogólnie oczekuje się, że wielkość sprzedaży nowych pojazdów będzie nieco wyższa niż w poprzednim roku. W nadchodzących latach 2026-2029 prognozujemy rosnące zapotrzebowanie na samochody osobowe na całym świecie.

Trendy na rynkach lekkich samochodów dostawczych w poszczególnych regionach będą miały charakter mieszany, przy czym ogólnie przewidujemy, że wielkość sprzedaży w 2025 r. będzie zbliżona do wartości z poprzedniego roku. W latach 2026-2029 spodziewamy się wzrostu popytu na lekkie samochody dostawcze na całym świecie.

Europa/inne rynki

W 2025 roku spodziewamy się, że ilość rejestracji nowych samochodów osobowych w Europie Zachodniej będzie zauważalnie wyższa niż w bieżącym roku sprawozdawczym. Na ważnych rynkach we Francji, Wielkiej Brytanii i Hiszpanii przewidujemy w 2025 r. wzrost o różnym stopniu, od nieznacznego do zauważalnie powyżej poziomu z poprzedniego roku. Szacujemy, że rynek włoski utrzyma się na poziomie z poprzedniego roku.

W przypadku lekkich samochodów dostawczych oczekujemy, że liczba rejestracji nowych pojazdów w Europie Zachodniej w 2025 r. będzie na poziomie z poprzedniego roku. Na dużych rynkach – we Francji, Wielkiej Brytanii, Włoszech i Hiszpanii – przewidywany jest zróżnicowany rozwój.

W Europie Środkowo-Wschodniej sprzedaż samochodów osobowych w 2025 roku powinna ogólnie znacznie przekroczyć wartości odnotowane w poprzednim roku, z zastrzeżeniem możliwego wpływu dalszego rozwoju konfliktu rosyjsko-ukraińskiego. Spodziewany się mieszanych trendów na głównych rynkach w tym regionie.

W zależności od rozwoju konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, liczba rejestracji lekkich pojazdów dostawczych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej w 2025 r. prawdopodobnie znacznie przekroczy poziom z roku poprzedniego.

Niemcy

Na niemieckim rynku samochodów osobowych oczekujemy, że liczba rejestracji nowych pojazdów w 2025 r. nieco przekroczy poziom z poprzedniego roku.

Przewidujemy również, że liczba rejestracji lekkich samochodów dostawczych w 2025 r. nieznacznie wzrośnie w porównaniu do poprzedniego roku.

TRENDY DOTYCZĄCE STÓP PROCENTOWYCH

Stopy procentowe w Europie i większości świata w roku obrotowym 2024 nieznacznie spadły wraz z obniżeniem inflacji. Kilka banków centralnych dokonało już obniżek stóp procentowych. Trend obniżek stóp procentowych powinien się utrzymać również w 2025 roku.

PODSUMOWANIE OCZEKIWANYCH ZMIAN

Grupa Volkswagen Bank GmbH przewiduje, że poziom działalności w aktualnym roku obrotowym będzie zauważalnie wyższy niż w 2024 roku. Szczegółowe informacje na temat zmian dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka wartości rezydualnej przedstawiono w punkcie poświęconym szansom i możliwościom.

Działania sprzedażowe związane z markami Grupy Volkswagen będą dalej intensyfikowane, szczególnie poprzez wspólne projekty strategiczne.

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

Pakiety produktów, które Bank z powodzeniem wprowadził na rynek w ciągu kilku ostatnich lat, będą dalej dostosowywane do potrzeb klientów.

Równolegle do działalności rynkowej nadal będziemy wzmacniać pozycję Grupy Volkswagen Bank GmbH w stosunku do europejskich podmiotów konkurencyjnych poprzez strategiczne inwestycje w projekty strukturalne oraz program Future, którego celem jest optymalizacja procesów i poprawa produktywności.

PERSPEKTYWY NA ROK 2025

Zarząd Volkswagen Bank GmbH zakłada, że w 2025 roku nastąpi ożywienie wzrostu gospodarczego w strefie euro, choć w Niemczech będzie on nadal słaby. Ryzyko wynika przede wszystkim z dalszego trendu inflacyjnego, który ma istotny wpływ na zmiany stóp procentowych. Obecnie Zarząd przewiduje nieznaczny spadek stopy inflacji w Niemczech i na innych rynkach działalności Volkswagen Bank GmbH. Napięcia i konflikty geopolityczne mają dodatkowy wpływ na perspektywy wzrostu.

Uwzględniając ogólne uwarunkowania i trendy rynkowe, wyłania się następujący ogólny obraz: oczekiwania dotyczące wyników finansowych opierają się na założeniu dalszej intensyfikacji współpracy z poszczególnymi markami Grupy, zwiększonych inwestycji w cyfryzację oraz możliwości wpływu zawirowań geopolitycznych i niepewności co do podstawowych warunków makroekonomicznych w gospodarce realnej i faktycznej liczby dostaw dla klientów marek Grupy Volkswagen.

Oczekuje się, że obecne kontrakty i wolumen działalności w 2025 r. będą zauważalnie wyższe niż w roku obrotowym 2024. Podobnie wolumen depozytów powinien być znacznie wyższy niż w poprzednim roku ze względu na podejmowane działania sprzedażowe, które mają pomóc w pokryciu zwiększonych wymogów w zakresie finansowania związanych ze zmianą struktury Volkswagen Leasing GmbH w sposób zoptymalizowany kosztowo.

Dane dotyczące nowych umów i poziom penetracji rynku prawdopodobnie ostro wzrosną w porównaniu z rokiem poprzednim, w szczególności ze względu na fakt, że segment leasingowy w Niemczech i we Włoszech zostały zintegrowany dopiero w drugiej połowie 2024 roku. Oczekuje się, że liczba nowych umów znacznie przekroczy poziom z roku poprzedniego, a poziom penetracji pozostanie na podobnym

poziomie jak w 2024 roku w odniesieniu do orientacyjnych nowych umów.

Śródroczna prognoza kluczowych wskaźników wyników finansowych na 2024 r. została skorygowana, aby umożliwić przedstawienie informacji na temat wyników całorocznych, zapewniając tym samym porównywalność i odpowiednie zarządzanie. W tym celu Zarządowi przedstawiono orientacyjne rzeczywiste i docelowe dane za oczekiwany pełny rok w ramach nowej struktury w oparciu o symulację wdrożenia od 1 stycznia 2024 roku.

W kontekście wspomnianych wyżej czynników przewiduje się, w roku obrotowym 2025 wynik z działalności operacyjnej będzie znacznie powyżej poziomu z roku poprzedniego. Oczekuje się, że wynik będzie również znacznie wyższy niż w poprzednim roku w odniesieniu do szacunkowego wyniku całorocznego.

Prognozowany trend zysków wskazuje na zwrot z kapitału własnego znacznie powyżej poziomu z poprzedniego roku, pomimo zaostżenia wymogów kapitałowych w 2025 roku. Oczekuje się, że zwrot z kapitału własnego będzie również znacznie wyższy niż w poprzednim roku w odniesieniu do szacunkowego wyniku całorocznego.

Przewidujemy, że współczynnik kosztów ogólnych będzie znacznie wyższy niż w poprzednim roku. W odniesieniu do szacunkowego wyniku całorocznego współczynnik kosztów ogólnych powinien utrzymać się na poziomie z poprzedniego roku.

PROGNOZOWANE ZMIANY KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW EFEKTYWNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2025 W PORÓWNANIU Z DANymi ZA POPRZEDNI ROK

	Stan faktyczny na 2023 r.	Stan faktyczny na 2024 r.	Prognoza na 2025 r.
Niefinansowe wskaźniki efektywności			
Penetracja (w procentach)	16,1	31,0	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Kontrakty bieżące (w tysiącach)	3 146	8 156	zauważalnie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Nowe kontrakty (w tysiącach) ¹	1 106	2 052	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Finansowe wskaźniki efektywności			
Wolumen transakcji (mln euro)	50 750	108 947	zauważalnie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wolumen depozytów (mln euro) ²	38 178	56 044	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro) ³	740	1 118	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Zwrot z kapitału własnego (w procentach)	7,2	5,3	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
	46,3	42,7	zbliżony do poziomu osiągniętego w 2024 r.
Współczynnik kosztów ogólnych (w procentach)	-	0,66	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.

	Stan faktyczny (orientacyjny) na 2024 r.	Prognoza na 2025 r.
Niefinansowe wskaźniki efektywności		
Penetracja (w procentach)	45,3	zbliżony do poziomu osiągniętego w 2024
Kontrakty bieżące (w tysiącach)	8 156	zauważalnie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Nowe kontrakty (w tysiącach) ¹	2 935	wyraźnie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Finansowe wskaźniki efektywności		
Wolumen transakcji (mln euro)	108 947	zauważalnie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wolumen depozytów (mln euro) ²	56 044	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro) ³	1 311	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Zwrot z kapitału własnego (w procentach)	6,1	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wskaźnik kosztów do dochodów (w procentach)	50,2	wyraźnie poniżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Współczynnik kosztów ogólnych (w procentach)	0,88	zbliżony do poziomu osiągniętego w 2024

Niniejsze sprawozdanie roczne zawiera dalekosiężne oświadczenia dotyczące rozwoju działalności Grupy Volkswagen Bank GmbH. Oświadczenia te opierają się na założeniach dotyczących zmian w otoczeniu gospodarczym, politycznym i prawnym w poszczególnych krajach, regionach i rynkach gospodarczych, w szczególności w odniesieniu do usług finansowych i przemysłu motoryzacyjnego. Założenia te zostały przyjęte na podstawie dostępnych informacji i na chwilę obecną są uznawane przez Volkswagen Bank GmbH za realistyczne. Podane wartości szacunkowe wiążą się z pewnym ryzykiem, a faktyczne zmiany mogą różnić się od prognozowanych. Jeżeli istotne parametry odnoszące się do najważniejszych rynków zbytu odbiegają od założeń lub wystąpią istotne zmiany wynikające z kursów wymiany, cen towarów lub dostaw części istotnych dla Grupy Volkswagen, będzie to miało odpowiedni wpływ na wyniki działalności. Ponadto oczekiwane wyniki działalności mogą się różnić, jeżeli kluczowe wskaźniki wyników oraz ryzyka i możliwości przedstawione w niniejszym sprawozdaniu rocznym okażą się odmienne od obecnych oczekiwań lub pojawią się dodatkowe ryzyka i możliwości lub inne czynniki, które mają wpływ na rozwój działalności. Nie aktualizujemy stwierdzeń dotyczących przyszłości i nie przyjmujemy żadnych zobowiązań wykraczających poza wymogi prawne do aktualizacji stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym sprawozdaniu rocznym.

Braunschweig, 25 lutego 2025 r.
Zarząd

[podpis nieczytelny]
Dr Volker Stadler

[podpis nieczytelny]
Oliver Roes

[podpis nieczytelny]
Christian Löbke

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Podstawowe informacje o Grupie	5
Sprawozdanie na temat sytuacji gospodarczej	11
Volkswagen Bank GmbH	27
Szanse i zagrożenia	30
Spodziewane zmiany	71
Rachunek zysków i strat	78
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	79
Bilans	81
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	83
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	85

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne	87
Restrukturyzacja podgrup Volkswagen Financial Services Overseas AG i Volkswagen Bank GmbH	87
Podstawa prezentacji	88
Zmiany w danych za poprzedni rok	89
Wpływ nowych i zmienionych MSSF	91
Nowe i zmienione MSSF, niezastosowane	91
Zasady rachunkowości	92
Pozycje rachunku zysków i strat	123
Pozycje bilansowe	130
Instrumenty finansowe	152
Sprawozdawczość według segmentów	188
Pozostałe informacje	192
Udziały kapitałowe	210

DAJSZE INFORMACJE

Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności	214
Sprawozdawczość Volkswagen Bank GmbH według krajów	215
Raport niezależnego biegłego rewidenta	217
Zasoby ludzkie	229
Sprawozdanie Rady Nadzorczej	231

Rachunek zysków i strat

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln EUR	Nota	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023, przekształcone ¹	Zmiana w procentach
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	20	3 510	2 412	45,6
Dochody z transakcji leasingowych		9 541	1 451	X
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych		-7 696	-1 034	X
Dochody netto z transakcji leasingowych	21, 68	1 845	418	X
Koszty odsetkowe	22	-2 997	-1 243	X
Dochody z umów serwisowych		1 083	95	X
Koszty z tytułu umów serwisowych		-1 037	-101	X
Dochody netto z umów serwisowych	23	46	-6	X
Rezerwa na ryzyko kredytowe	9, 24	-310	-144	X
Dochody z tytułu prowizji i opłat		144	133	8,4
Koszty z tytułu opłat i prowizji		-103	-69	49,7
Dochody netto z tytułu opłat i prowizji	25	41	64	-35,6
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	9, 10, 26	-39	-13	X
Zysk/strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej	27	-66	-10	X
Wydatki ogólne i administracyjne	28	-1 045	-791	32,1
Pozostałe przychody operacyjne netto		467	113	X
Pozostałe koszty operacyjne		-336	-61	X
Pozostałe przychody operacyjne netto	29	132	52	X
Wynik z działalności operacyjnej		1 118	738	51,5
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		-1	30	X
Zysk lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	30	23	23	0,5
Pozostałe zyski lub straty finansowe	31	-10	-5	X
Zysk przed opodatkowaniem		1 130	786	43,9
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7, 32	-532	-147	X
Zysk netto		598	639	-6,3
Zysk netto przypadający Volkswagen AG		598	639	-6,3

1 Zmiany względem poprzedniego roku w pozycjach rachunku zysków i strat „Wydatki ogólne i administracyjne”, „Pozostałe zyski lub straty finansowe” oraz „Obciążenie z tytułu podatku dochodowego”, zgodnie z wyjaśnieniem dotyczącym skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe w części „Zmiany w danych za poprzedni rok”.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln euro	Noty objaśniające do skonsolidowa nego sprawozdania finansowego	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023, przekształcone ¹
Zysk netto		598	639
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach	50		
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach, przed opodatkowaniem		1	-7
Podatki odroczone związane z aktualizacją wyceny planu emerytalnego uznawaną w innych całkowitych dochodach	7, 32	0	2
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach, po opodatkowaniu		1	-5
Wycena instrumentów kapitałowych według wartości godziwej, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		9	1
Udział innych całkowitych dochodów z tytułu inwestycji wycenianych według praw własności, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		-	-
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysków lub strat		10	-4
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	5		
Zyski/straty z przeliczeń walutowych uznawane w innych całkowitych dochodach		15	13
Przeniesienie do zysków lub strat		0	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych, przed opodatkowaniem		15	13
Podatki odroczone związane z różnicami kursowymi z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych, po opodatkowaniu		15	13
Transakcje zabezpieczające			
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach (ICD I)		-51	-29
Przeniesione do zysków lub strat (ICD I)		73	37
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I), przed opodatkowaniem		22	7
Podatki odroczone związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych (ICD I)	7, 32	-7	-2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I), po opodatkowaniu		16	5
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach (ICD II)		-	-
Przeniesione do zysków lub strat (ICD II)		-	-
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			
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach		78	148
Przeniesienie do zysków lub strat		-8	-6
Wycena według wartości godziwej instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat, przed opodatkowaniem	9	70	142
Podatki odroczone związane z wyceną według wartości godziwej instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat	7, 32	-21	-43
Wycena według wartości godziwej instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat, pomniejszone o podatek		49	99
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		80	118
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		118	157
Odroczone podatki związane z innymi całkowitymi dochodami		-28	-43

Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu		90	114
Całkowite dochody ogółem		688	753
Całkowite dochody ogółem przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody ogółem przypadające na jednego akcjonariusza		688	753

1 Zmiany danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

Bilans

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln EUR	Nota	31.12.2024	31.12.2023 przekształcone ¹	Zmiana w procentach	01.01.2023, przekształcone ²
Aktywa					
Rezerwa pieniężna	8, 34	12 444	11 974	3,9	3 543
Kredyty na rzecz i należności od banków	9, 35	594	272	X	233
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:					
Finansowanie detaliczne		29 021	28 285	2,6	28 864
Finansowanie dealerów		16 598	15 268	8,7	12 523
Działalność leasingowa		26 290	3 390	X	3 054
Inne kredyty i należności		11 403	3 521	X	3 744
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	9, 36	83 311	50 464	65,1	48 186
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	10, 37	83	30	X	-
Pochodne instrumenty finansowe	9, 38	205	28	X	51
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	9, 39	3 743	4 029	-7,1	4 131
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	40		29	X	245
Inne aktywa finansowe	11, 40	0	0		3
Wartości niematerialne i prawne	12, 41	3	4	-28,9	4
Środki trwałe	13, 42	17	18	-10,2	23
Aktywa w leasingu	14, 68	36 548	3 424	X	2 677
Nieruchomości inwestycyjne	15, 43	17	0	X	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7, 44	726	901	-19,4	1 562
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	7	33	7	X	91
Pozostałe aktywa	45	2 840	627	X	480
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	3	25	273	-90,8	-
Ogółem		140 588	72 081	95,0	61 229

mln EUR	Nota	31.12.2024	31.12.2023 przekształcone ¹	Zmiana w procentach	01.01.2023, przekształcone ²
Kapitał własny i zobowiązania					
Zobowiązania wobec banków	47	313	7 462	-95,8	11 185
Zobowiązania wobec klientów	47	83 367	46 221	80,4	32 351
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	48	30 335	5 173	X	4 099
Pochodne instrumenty finansowe	9, 49	427	52	X	15
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników ³	16, 50	156	103	51,7	92
Inne rezerwy ³	17, 51	173	93	86,6	91
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	7, 52	1 827	1 171	56,0	1 910
Bieżące zobowiązania podatkowe	7	589	378	55,9	200
Pozostałe zobowiązania	53	1 874	386	X	354
Kapitał podporządkowany	54, 63	180	10	X	31
Kapitał własny	56	21 347	11 033	93,5	10 901
Kapitał subskrybowany		318	318	-	318
Kapitał rezerwowy		12 272	8 881	38,2	8 881
Zyski zatrzymane		8 865	2 032	X	2 019
Pozostałe rezerwy		-108	-198	-45,3	-317
Ogółem		140 588	72 081	95,0	61 229

1 Zmiany z lat ubiegłych w pozycjach bilansowych „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”, „Pozostałe rezerwy” i „Zyski zatrzymane” zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

2 1 stycznia 2023 r. odpowiada 31 grudnia 2022 r. po zmianach zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

3 Prezentacja została skorygowana w porównaniu do poprzedniego roku zgodnie z ujawnieniami w notce (16) „Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników”.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mIn EUR	POZOSTAŁE REZERWY									
	Kapitał subskrybowany	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przeliczenia walutowe	Transakcje zabezpieczające		Instrumenty kapitałowe i dłużne	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
					Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (ICD I)	Odroczone koszty zabezpieczeń (ICD II)				
Stan na dzień 01.01.2023 przed korektą	318	8 881	2 027	-69	-7		-241		-	10 909
Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe ¹			-8							-8
Stan na dzień 01.01.2023 po przekształceniu	318	8 881	2 019	-69	-7		-241		-	10 901
Zysk netto ¹	-	-	639	-	-		-		-	639
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-	-	-5	13	5		101		-	114
Całkowite dochody ogółem	-	-	634	13	5		101		-	753
Podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-		-		-	-
Przeniesienie zysków do Volkswagen AG ²	-	-	-621	-	-		-		-	-621
Inne zmiany	-	-	-	-	-		-		-	-
Stan na dzień 31.12.2023¹	318	8 881	2 032	-56	-1		-141		-	11 033
Stan na dzień 01.01.2024 przed korektą	318	8 881	2 042	-56	-1		-141		-	11 043
Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe ¹			-10							-10
Stan na dzień 01.01.2024 po przekształceniu	318	8 881	2 032	-56	-1		-141		-	11 033
Zysk netto	-	-	598	-	-		-		-	598
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-	-	1	15	16		58		-	90
Całkowite dochody ogółem	-	-	600	15	16		58		-	688
Podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-		-		-	-
Zmiany wynikające z wkładu rzeczowego akcjonariusza Volkswagen AG ³	-	3 392	6 745	-	1		0		-	10 137
Zmiany wynikające z wkładu rzeczowego akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG ⁴			94							94
Zmiana wynikająca z podziału rzeczowego na rzecz akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG ⁴			-7							-7

POZOSTAŁE REZERWY										
mIn EUR	Kapitał subskrybo wany	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzyman e	Przeliczeni a walutowe	Transakcje zabezpieczające		Instrumen ty kapitałowe i dłużne	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	Udziały niekontrol ujące	Kapitał własny ogółem
					Zabezpiec zenia przepływó w pieniężnyc h (ICD I)	Odroczon e koszty zabezpiec zeń (ICD II)				
Przeniesienie zysków do Volkswagen AG ²	-	-	-582	-	-	-	-	-	-	-582
Inne zmiany	-	-	-17	-	-	-	0	-	-	-17
Stan na dzień 31.12.2024	318	12 272	8 865	-41	15	-	-82	-	-	21 347

1 Korekty danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

2 Dane przedstawiają udział zysków HGB, jakie można przypisać spółce Volkswagen AG.

3 Informacje na temat „Podwyższenia kapitału wynikające z wkładu rzeczowego akcjonariusza Volkswagen AG” można znaleźć w nocie (2) „Podstawa konsolidacji”.

4 Informacje na temat „Podwyższenia kapitału wynikające z wkładu rzeczowego akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG” oraz „Podział rzeczowy na rzecz akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG” można znaleźć w nocie (16) „Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników”

Więcej informacji na temat kapitału własnego przedstawiono w nocie (56).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln euro	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023, przekształcone ¹
Zysk przed opodatkowaniem	1 130	786
Amortyzacja, odpisy aktualizujące i odwrócenie odpisów aktualizujących	3 049	522
Zmiana stanu rezerw	-11	12
Zmiana stanu pozostałych pozycji niepieniężnych	-236	-75
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych i środków trwałych	0	0
Koszty odsetkowe i dochody z tytułu dywidendy netto	-1 380	-1 304
Pozostałe korekty	1	1
Zmiana stanu kredytów na rzecz banków i należności od banków	26	-27
Zmiana kredytów na rzecz klientów i należności od klientów	-8 154	-2 206
Zmiana stanu aktywów leasingowych	-7 051	-1 230
Zmiana stanu pozostałych aktywów związanych z działalnością operacyjną	-528	-177
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-7 153	-3 726
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	22 153	13 404
Zmiana stanu obligacji i wyemitowanych papierów dłużnych	-2 560	1 074
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	110	31
Otrzymane odsetki	4 377	2 547
Otrzymane dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-2 997	-1 243
Podatki dochodowe zapłacone	-296	-6
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	480	8 383
Przychody ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	-
Przychody ze sprzedaży podmiotów zależnych, wspólnych przedsięwzięć i spółek powiązanych	299	-
Przejęcie podmiotów zależnych, wspólnych przedsięwzięć i spółek powiązanych	-26	-2
Przychody ze zbycia innych aktywów	1	1
Nabycie innych aktywów	-2	-2
Zmiana stanu inwestycji w papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	522	257
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	794	254
Przychody ze zmian w kapitale	203	-
Nabycie zmian w kapitale	-14	-
Wyplata dywidendy/przeniesienie zysków do Volkswagen AG	-621	-182
Strata poniesiona przez Volkswagen AG	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych możliwych do przypisania kapitałowi podporządkowanemu	-26	-21
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-4	-5
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-460	-208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec poprzedniego okresu	12 218	3 776
Zmiany w podstawie konsolidacji ²	2	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	480	8 383
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	794	254
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-460	-208

	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023, przekształcone ¹
mln euro		
Skutki zmian kursów wymiany walut	2	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 036	12 218

1 Zmiany danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok” oraz ze względu na zmienioną definicję środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z ujawnieniami w nocie (70) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

2 Zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynikające z włączenia Volkswagen Leasing GmbH (zob. punkt „Restrukturyzacja podgrup Volkswagen Financial Services Overseas AG i Volkswagen Bank GmbH”)

Więcej informacji na temat sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiono w nocie (70).

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Volkswagen Bank GmbH sporządzonego na 31 grudnia 2024 roku

Informacje ogólne

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

Przedmiot działalności spółki obejmuje rozwój, sprzedaż i obsługę własnych usług finansowych i w zakresie mobilności oraz usług finansowych i w zakresie mobilności stron trzecich zarówno w Niemczech jak i za granicą, wspierających działalność spółki Volkswagen AG oraz jej podmiotów stowarzyszonych.

Do dnia 30 czerwca 2024 r. jedynym akcjonariuszem podmiotu dominującego, tj. Volkswagen Bank GmbH, jest spółka Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. W dniu 1 lipca 2024 r. wszystkie udziały w Volkswagen Bank GmbH zostały przeniesione z Volkswagen AG na Volkswagen Financial Services Europe AG. Z dniem 1 lipca 2024 r. nazwa dawnej spółki Volkswagen Financial Services Europe AG została zmieniona na Volkswagen Financial Services AG. Od 1 lipca 2024 r. Volkswagen Financial Services AG jest jedynym akcjonariuszem podmiotu dominującego, tj. Volkswagen Bank GmbH. Podmiotem dominującym wobec Volkswagen Financial Services AG i ostatecznym podmiotem dominującym wobec Volkswagen Bank GmbH jest Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu.

Obowiązująca dotychczas umowa o sprawowaniu kontroli między Volkswagen AG a Volkswagen Bank GmbH została zawieszona z dniem 1 lipca 2024 roku, ponieważ z tym dniem spółka Volkswagen AG przestała posiadać bezpośredni udział kapitałowy w Volkswagen Bank GmbH. Nowa umowa o sprawowaniu kontroli została zawarta pomiędzy Volkswagen Financial Services AG a Volkswagen Bank GmbH ze skutkiem od 1 lipca 2024 roku.

Dotychczasowa umowa o przeniesieniu wyniku finansowego pomiędzy Volkswagen AG i Volkswagen Bank GmbH obowiązywała do 31 grudnia 2024 r. i została zawieszona ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2024 r. Nowa umowa o przeniesieniu wyniku finansowego została podpisana pomiędzy Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Bank GmbH ze skutkiem od 1 stycznia 2025 r.

Roczne sprawozdanie finansowe spółek należących do Grupy Volkswagen Bank GmbH zawarte jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu, a ponadto, począwszy od 1 lipca 2024 r., również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Braunschweig. Oba sprawozdania są publikowane w Rejestrze Spółek.

Restrukturyzacja podgrup Volkswagen Financial Services Overseas AG i Volkswagen Bank GmbH

W 2023 r. w Grupie Volkswagen rozpoczęto kompleksowy program restrukturyzacji („restrukturyzacja”)

poprzednich podgrup Volkswagen Financial Services Overseas AG, która do 30 czerwca 2024 r. działała jako Volkswagen Financial Services AG, oraz Volkswagen Bank GmbH. Celem restrukturyzacji było połączenie niemieckich i europejskich spółek podgrup, w tym odpowiednich spółek zależnych i inwestycji kapitałowych, w ramach finansowej spółki holdingowej nadzorowanej przez Europejski Bank Centralny (EBC). W dniu 1 lipca 2024 r. zakończono etapy reorganizacji zgodnie z prawem spółek poprzez notarialne poświadczenie i wpis do rejestru handlowego.

Między innymi, z dniem 1 lipca 2024 r. udziały w Volkswagen Leasing GmbH zostały przeniesione przez Volkswagen Financial Services Overseas AG w ramach podziału w celu wydzielenia przedsiębiorstwa i wniesione przez Volkswagen AG poprzez wkład rzeczowy w wysokości 10,137 mln EUR do Volkswagen Bank GmbH. Następnie, w dniu 1 lipca 2024 r. wszystkie udziały w Volkswagen Bank GmbH zostały przeniesione z Volkswagen AG na Volkswagen Financial Services Europe AG. Nowo utworzona europejska spółka holdingowa, która do 30 czerwca 2024 r. działała pod nazwą Volkswagen Financial Services Europe, została przemianowana na Volkswagen Financial Services AG 1 lipca 2024 roku.

W następstwie programu restrukturyzacji, z dniem 1 lipca 2024 r., udziały w spółce joint venture DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort i spółce stowarzyszonej Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu zostały sprzedane Volkswagen Finance Europe B.V. z siedzibą w Amsterdamie, a udziały w spółce joint venture Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Braunschweig zostały sprzedane spółce Volkswagen Financial Services AG. Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH została następnie z dniem 1 lipca 2024 r. połączona przez wchłonięcie z Volkswagen Financial Services Europe AG.

Nota (2) „Podstawa konsolidacji” opisuje zakres aktywów i zobowiązań przejętych w związku z przejęciem Volkswagen Leasing GmbH, zbycie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach powiązanych oraz zastosowane zasady rachunkowości.

Ponadto w związku z restrukturyzacją z dniem 1 lipca 2024 r. w spółkach Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Bank GmbH, spółką zależną Volkswagen Leasing GmbH wystąpiły różne działania związane z transferem personelu. Wpływ transferu personelu opisano w notce (16) Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników

Podstawa prezentacji

Volkswagen Bank GmbH sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 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. art. 315e ust. 1 niemieckiego kodeksu handlowego (*Handelsgesetzbuch*, HGB). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniono wszystkie MSSF wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) do 31 grudnia 2024 roku, które należy obowiązkowo stosować w roku obrotowym 2024 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, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające. Połączone sprawozdanie zarządu zawiera osobne sprawozdanie na temat ryzyka związanego z przyszłym rozwojem (informacja na temat szans i zagrożeń sporządzona zgodnie z art. 315 ust. 1 HGB na str. 29-66). 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 25 lutego 2025 roku i przekazał go Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia i późniejszej publikacji. Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą oznacza koniec okresu, w którym uznano zdarzenia korygujące mające miejsce po okresie sprawozdawczym.

Zmiany w danych za poprzedni rok

SKORYGOWANE UJĘCIE REZERW NA AKTYWA TERMINOWE

W roku sprawozdawczym ustalono, że zobowiązania do przyznania płatności dodatkowych nie zostały w pełni uwzględnione w kalkulacji rezerw na aktywa terminowe. Błąd został skorygowany zgodnie z MSR 8 poprzez korektę odpowiednich pozycji w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata. Korekta retrospektywna spowodowała zmiany w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2024 r. oraz na dzień 1 stycznia 2023 r. Wynika to ze wzrostu pozostałych rezerw i ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wpływ na minione okresy porównawcze w rachunku zysków i strat, bilansie i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat za poprzedni rok został zmieniony w następujący sposób ze względu na skorygowane ujęcie rezerw na aktywa terminowe:

mln EUR	01.01- 31.12.2023, przed przekształcenie m	Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe	01.01-31.12.2023, przekształcone
Wydatki ogólne i administracyjne	-789	-2	-791
Wynik z działalności operacyjnej	740	-2	738
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-4	-1	-5
Zysk przed opodatkowaniem	788	-2	786
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-147	1	-147
Zysk netto	640	-2	639
Zysk netto przypadający Volkswagen AG	640	-2	639

Bilans na dzień 1 stycznia 2023 r. został zmieniony w następujący sposób ze względu na skorygowane ujęcie rezerw na aktywa terminowe:

mln EUR	01.01.2023, przed przekształcenie m	Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe	01.01.2023 przekształcone
Aktywa			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 559	4	1 562
Kapitał własny i zobowiązania			
Pozostałe rezerwy	80	12	91
Kapitał własny	10 909	-8	10 901
Zyski zatrzymane	2 027	-8	2 019
Ogółem	61 225	4	61 229

Bilans na dzień 31 grudnia 2023 r. został zmieniony w następujący sposób ze względu na skorygowane ujęcie rezerw na aktywa terminowe:

mln EUR	12.12.2023, przed przekształcenie m	Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe	12.12.2023, przekształcone
Aktywa			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	897	4	901
Kapitał własny i zobowiązania			
Pozostałe rezerwy	79	14	93
Kapitał własny	11 043	-10	11 033
Zyski zatrzymane	2 042	-10	2 032
Ogółem	72 077	4	72 081

Ze względu na skorygowane ujęcie rezerw na aktywa terminowe, przy wyliczaniu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej rachunek przepływów pieniężnych za poprzedni rok został zmieniony w następujący sposób:

mln EUR	01.01- 31.12.2023, przed przekształcenie m	Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe	01.01- 31.12.2023, przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	788	-2	786
Zmiana stanu rezerw	10	2	12
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 374	-	8 374

Wpływ nowych i zmienionych MSSF

Volkswagen Bank GmbH zastosował wszystkie standardy sprawozdawczości finansowej przyjęte przez UE, jakie należało zastosować począwszy od roku obrotowego 2024.

1 stycznia 2024 r. weszły w życie zmiany do MSR 1 wyjaśniające klasyfikację zadłużenia jako krótkoterminowe lub długoterminowe. W szczególności dotyczy to zobowiązań powiązanych z określonymi warunkami (kovenantami). Klasyfikacja zależy od tego, czy istnieje prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania na co najmniej 12 miesięcy po dniu sporządzenia sprawozdania.

Ponadto zmiany do MSR 7/MSSF 7 muszą być stosowane od 1 stycznia 2024 r., co skutkuje koniecznością ujawniania przez jednostki w notach objaśniających informacji na temat umów finansowania łańcucha dostaw, w szczególności umów faktoringu odwrotnego. Ma to na celu zwiększenie przejrzystości ich wpływu na zobowiązania, przepływy pieniężne i ryzyko płynności.

Wprowadzono również zmiany w MSSF 16, które muszą być stosowane od 1 stycznia 2024 r. Zasadniczo zmiany te mają na celu zapewnienie, że zmienne opłaty leasingowe dokonywane w kontekście transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, a nie oparte na indeksie lub stopie procentowej, muszą być uwzględniane jako zobowiązania z tytułu leasingu.

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

Nowe i zmienione MSSF, niezastosowane

Volkswagen Bank GmbH nie zastosował w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 następujących standardów sprawozdawczości finansowej, które zostały wydane przez IASB na dzień 31 grudnia 2024 r., ale nie podlegały jeszcze w tym roku obrotowym obowiązkowemu zastosowaniu.

Standard/interpretacja	Publikacja przez IASB	Wymagane zastosowanie ¹	Przyjęte przez UE	Przewidywany wpływ
MSSF 9 / MSSF 7 Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	30 maja 2024 r.	1 stycznia 2026 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
MSSF 9 / MSSF 7 Umowy dotyczące energii odnawialnej	18 grudnia 2024 r.	1 stycznia 2026 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
MSSF 18 Prezentacja i informacje w sprawozdaniach finansowych	9 kwietnia 2024 r.	1 stycznia 2027 r.	Nie	Indywidualne zmiany w prezentacji dochodów i kosztów w rachunku zysków i strat; dodatkowe ujawnienia w notach objaśniających
MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji	9 maja 2024 r.	1 stycznia 2027 r.	Nie	Brak wpływu
MSR 21 Brak wymieniałości	15 sierpnia 2023 r.	1 stycznia 2025 r.	Tak	Brak istotnego wpływu
Roczne zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – Wydanie 11 ²	28 lipca 2024 r.	1 stycznia 2026 r.	Nie	Brak istotnego wpływu

¹ Wymóg dotyczący pierwszego zastosowania z perspektywy Volkswagen Bank GmbH

² Niewielkie zmiany niektórych standardów MSSF (MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7).

Zasady rachunkowości

1. Podstawowe zasady

Wszystkie podmioty uwzględnione w podstawie konsolidacji sporządziły swoje roczne sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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. Kwoty mniejsze niż 0,5 mln euro zaokrąglą się do 0, podczas gdy „-” stosuje się, jeżeli nie ma odpowiedniej kwoty. Relatywne zmiany większe niż 100% są oznaczone znakiem „X”.

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 w przypadku 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 dodatknych 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 objętych konsolidacją 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 osiągana niewielkie wyniki oraz które samodzielnie i łącznie mają niewielkie znaczenie w przedstawieniu prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji finansowej, wyników finansowych i przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Bank GmbH, nie podlegają konsolidacji. Są one uznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach Innych 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. Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia o nieistotnym znaczeniu nie są księgowane zgodnie z metodą praw własności, ale są wykazywane w ramach Innych aktywów finansowych według kosztów, z uwzględnieniem wszelkich niezbędnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości lub ich odwróceń.

SKŁAD GRUPY VW BANK GMBH

Skład Grupy Volkswagen Bank GmbH przedstawia tabela poniżej:

	2024	2023
Volkswagen Bank GmbH i skonsolidowane podmioty zależne		
Niemcy	2	1
Pozostałe kraje ¹	8	4
Podmioty zależne uznawane w aktywach finansowych		
Niemcy	-	-
Pozostałe kraje ²	-	1
Podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności		
Niemcy	-	1
Pozostałe kraje	-	2
Podmioty stowarzyszone, wspólne przedsięwzięcia i inwestycje kapitałowe uznawane w aktywach finansowych		
Niemcy	-	-
Pozostałe kraje	3	2
Ogółem	13	11

¹ Są to jednostki strukturyzowane.

² Dotyczy to Volkswagen Bank RUS, Moskwa, spółki w pełni skonsolidowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu.

Lista wszystkich udziałów zgodnie z art. 313 ust. 2 HGB i zgodnie z MSSF 12.10 oraz MSSF 12.21 została włączona jako załącznik do not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Volkswagen Bank GmbH posiada za granicą dziewięć (w poprzednim roku: osiem) oddziałów. Dodatkowy oddział wynika z włączenia Volkswagen Leasing GmbH z oddziałem we Włoszech do Grupy w ramach programu restrukturyzacji. Na dzień sporządzenia bilansu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skonsolidowano osiem jednostek strukturyzowanych (w poprzednim roku: cztery); łącznie obejmowały one 15 (w poprzednim roku: trzy) transakcji.

Poniższe sekcje przedstawiają informacje na temat zmian w składzie Grupy Volkswagen Bank GmbH.

ZMIANY PODSTAWY KONSOLIDACJI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2024 R. W ZWIĄZKU Z RESTRUKTURYZACJĄ

Z dniem 1 lipca 2024 r. udziały w Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Braunschweig zostały wydzielone w ramach spółki Volkswagen Financial Services Overseas AG, która do 30 czerwca 2024 r. działała jako Volkswagen Financial Services AG, i wchłonięte przez Volkswagen Bank GmbH jako nową spółkę dominującą. Przedmiotem działalności spółki Volkswagen Leasing GmbH jest rozwój, sprzedaż i przetwarzanie usług finansowych ze szczególnym uwzględnieniem działalności leasingowej na rzecz klientów detalicznych i biznesowych oraz działalności w zakresie zarządzania flotą/usług w Niemczech i we Włoszech.

Zgodnie z podziałem Volkswagen Leasing GmbH do Grupy Volkswagen Bank GmbH włączone zostały następujące spółki:

- > Volkswagen Leasing GmbH, Braunschweig, w tym jej oddziały
- > VCL Master Residual Value S.A., Luksemburg
- > VCL Master S.A., Luksemburg
- > VCL Multi-Compartment S.A., Luksemburg

Przejęcie udziałów Volkswagen Leasing GmbH nastąpiło bez wynagrodzenia ze strony Volkswagen Bank

GmbH i w związku z tym stanowiło wkład rzeczowy do kapitału własnego ze strony akcjonariusza Volkswagen AG, który w tym czasie był jedynym akcjonariuszem Volkswagen Bank GmbH. Przejęcie spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH należy postrzegać jako transakcję pod wspólną kontrolą, ponieważ Volkswagen Leasing GmbH jest nadal kontrolowana przez Volkswagen AG jako jednostkę dominującą najwyższego szczebla. Oznacza to, że wchłonięcie jednostki zależnej lub jej działalności gospodarczej jest zwolnione ze stosowania przepisów określonych w MSSF 3. W przypadku braku stosowania standardu MSSF, który konkretnie odnosi się do transakcji, MSR 8.10 stanowi, że spółka sporządzająca sprawozdanie finansowe musi stosować politykę rachunkowości, która umożliwia uzyskanie odpowiednich i wiarygodnych informacji. Metodą rachunkowości zastosowaną do wchłonięcia spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH jest tzw. „metoda rachunkowości poprzednika”, a wchłonięte aktywa i zobowiązania zostały ujęte w skonsolidowanych wartościach bilansowych grupy jednostki dominującej najwyższego szczebla, Volkswagen AG, w dniu początkowego ujęcia.

Zastosowanie metody rachunkowości poprzednika nie skutkuje korektą w stosunku do porównywalnego roku poprzedniego. Przejęcie kontroli nad spółką Volkswagen Leasing GmbH weszło w życie 1 lipca 2024 roku. Uwzględnienie informacji finansowych Volkswagen Leasing GmbH przed objęciem kontroli nie jest zgodne z postanowieniami MSSF 10.B88.

Metoda rachunkowości poprzednika opiera się na założeniu kontynuacji działalności łączących się spółek. W związku z powyższym struktura kapitału własnego i historia związana z przenoszonymi aktywami i zobowiązaniami są aktualizowane po przeniesieniu do Grupy Volkswagen Bank GmbH i uwzględniane w celu kontynuacji rachunkowości. Przykładowo od 1 lipca 2024 r. amortyzacja jest uwzględniana w skonsolidowanych wartościach bilansowych przejmowanych aktywów w celu ewentualnego przyszłego odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości. Poprzednie skonsolidowane wartości bilansowe są dalej ujmowane w ramach innych rezerw, natomiast instrumenty zabezpieczające, które spełniają niezbędne wymogi po przeniesieniu, są ujmowane [analogicznie].

Aktywa i zobowiązania wchłoniętych spółek, które zostały przeniesione w skonsolidowanych wartościach bilansowych, przedstawiono w poniższej tabeli:

SKONSOLIDOWANE WARTOŚCI BILANSOWE WG MSSF NA DZIEŃ NABYCIA, 1 LIPCA 2024 R.	
mln EUR	
Kredyty na rzecz i należności od banków	1 220
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:	
Finansowanie dealerów	12
Działalność leasingowa	21 626
Inne kredyty i należności	3 276
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	24 914
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	-
Pochodne instrumenty finansowe	243
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	104
Środki trwałe	3
Aktywa w leasingu	28 872
Nieruchomości inwestycyjne	17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	51
Pozostałe aktywa	1 670
Aktywa ogółem	57 184
Zobowiązania wobec banków	-
Zobowiązania wobec klientów	16 543
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	27 716
Pochodne instrumenty finansowe	488
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników	1
Pozostałe rezerwy	85
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	804
Bieżące zobowiązania podatkowe	37
Pozostałe zobowiązania	1 313
Kapitał podporządkowany	196
Pasywa ogółem	47 184
Aktywa netto	10 000

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przeniesionych aktywów i zobowiązań do kwoty wkładu rzeczowego byłego akcjonariusza, Volkswagen AG, do kapitału własnego na dzień 1 lipca 2024 r:

mln EUR	Kapitał własny
Wartość aktywów netto przed konsolidacją	10 000
Pozostałe skutki konsolidacji	137
Kwota niepieniężnego wkładu kapitałowego	10 137

Dalsza realizacja programu restrukturyzacji obejmowała zbycie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach i spółce stowarzyszonej przez Volkswagen Bank GmbH. Sprzedaż została zakończona ze skutkiem prawnym na dzień 1 lipca 2024 r. Wcześniej udziały te były, zgodnie z wymogami MSSF 5, klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i wykazywane w oddzielnej pozycji bilansu „Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)”.

Udziały w poprzednio wycenianej metodą praw własności, skonsolidowanej spółce joint venture Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Braunschweig zostały sprzedane spółce Volkswagen Financial Services AG. Przed sprzedażą, odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 14 mln euro został ujęty w roku sprawozdawczym i wykazany w pozycji „Zysk lub strata netto z tytułu różnych aktywów finansowych”. Sprzedaż udziałów w Volkswagen Financial Services Digital Solutions przyniosła zysk w wysokości 3 mln euro w pozycji „Zysk lub strata netto z tytułu różnych aktywów finansowych”.

Udziały w poprzednio wycenianej metodą praw własności, skonsolidowanej spółce joint venture DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort oraz udziały w niekonsolidowanej spółce stowarzyszonej Credit2 GmbH z siedzibą w Wiedniu zostały sprzedane spółce Volkswagen Finance Europe B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Przed sprzedażą, odpis z tytułu utraty wartości udziałów spółki Credit2 GmbH w wysokości 3 mln euro został ujęty w roku sprawozdawczym i wykazany w pozycji „Zysk lub strata netto z tytułu różnych aktywów finansowych”. Sprzedaż udziałów Credit2 GmbH nie skutkowała powstaniem dalszych zysków lub strat netto. Ponadto sprzedaż udziałów spółki DFM N.V. przyniosła zysk w wysokości 13 mln euro, który został wykazany w pozycji „Zysk lub strata netto z tytułu różnych aktywów finansowych”.

DALSZE ZMIANY PODSTAWY KONSOLIDACJI W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH PO 1 LIPCA 2024 R

Z dniem 1 października 2024 r. spółka zależna Volkswagen Leasing GmbH nabyła akcje spółki Volkswagen Mobility Services S.p.A. z siedzibą w Mediolanie od Volkswagen Finance Europe B.V. z siedzibą w Amsterdamie za cenę 25,6 mln euro. Cena nabycia została zapłacona w gotówce. Przejęta spółka prowadziła działalność w zakresie usług finansowych na rynku włoskim, w tym poprzez sprzedaż i obsługę umów serwisowych, np. dotyczących konserwacji i eksploatacji. Nabyto portfel środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o wartości 116 mln euro.

Ponieważ transakcja została przeprowadzona pod wspólną kontrolą Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen AG, przeniesione aktywa i zobowiązania zostały ujęte w Grupie Volkswagen Bank GmbH w skonsolidowanych wartościach bilansowych na dzień początkowego ujęcia („rachunkowość poprzednika”). Różnica między nabytymi aktywami i zobowiązaniami a ceną nabycia wyniosła 17 mln euro i została ujęta w kapitale własnym w pozycji „Zyski zatrzymane”.

Wartości bilansowe przeniesionych aktywów i zobowiązań na dzień początkowego ujęcia przedstawiają się następująco:

	MSSF-SKONSOLIDOWANE WARTOŚCI BILANSOWE NA DZIEŃ NABYCIA 1 października 2024 r.
mln EUR	
Rezerwa pieniężna	116
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:	
Inne kredyty i należności	25
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	25
Środki trwałe	1
Pozostałe aktywa	20
Aktywa ogółem	162
Zobowiązania wobec banków	0
Zobowiązania wobec klientów	116
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników	1
Pozostałe rezerwy	1
Pozostałe zobowiązania	35

Pasywa ogółem	153
Aktywa netto	9

W następstwie przejęcia Volkswagen Mobility Services S.p.A. z siedzibą w Mediolanie z dniem 1 listopada 2024 r. została połączona przez wchłonięcie ze spółką zależną Volkswagen Leasing GmbH, oddział we Włoszech, w ramach Grupy Volkswagen Bank GmbH.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW STOWARZYSZONYCH

Fintech Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu zapewnia rozwiązania finansowe typu white-label w segmencie BNPL dla banków, dostawców usług płatności, emitentów i ich brokerów. Wysoce skalowalne podejście „produkt jako usługa” umożliwia klientom szybkie zapewnianie rozwiązań w zakresie finansowania dla e-commerce oraz działalności pozagiełdowej we własnym imieniu i bez bezpośredniego zaangażowania lub ponoszenia kosztów operacyjnych. Dnia 1 lipca 2024 r. w wyniku restrukturyzacji udziały w spółce zostały sprzedane Volkswagen Finance Europe B.V.

INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH ZGODNIE Z MSSF 12

W poprzednim roku wspólne przedsięwzięcia rozliczane metodą praw własności były prezentowane oddzielnie jako istotne wspólne przedsięwzięcia na dzień sprawozdawczy ze względu na ich wielkość i strategiczne znaczenie dla Grupy Volkswagen Bank GmbH. W związku z restrukturyzacją udziały w spółkach joint venture Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH i DFM N.V. zostały sprzedane z dniem 1 lipca 2024 r. W związku z tym nie przedstawiono podsumowania informacji finansowych dotyczących tych wspólnych przedsięwzięć.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z wymogami MSSF 5 i zwolnione ze stosowania metody praw własności od dnia klasyfikacji. W związku z tym w odniesieniu do tej spółki prezentowane są wyłącznie dane z poprzedniego roku.

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 szczególności w rozwoju i obsłudze systemów. Dnia 1 lipca 2024 r. w wyniku restrukturyzacji udziały w spółce zostały sprzedane Volkswagen Financial Services AG. Spółka została następnie połączona przez wchłonięcie z Volkswagen Financial Services AG.

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. Dnia 1 lipca 2024 r. w wyniku restrukturyzacji udziały w spółce zostały sprzedane Volkswagen Finance Europe B.V.

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

Spółka Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. i jej podmiot zależny Volkswagen Finančné služby Maklerska s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji są dostawcami usług finansowych zajmującymi się sprzedażą i przetwarzaniem produktów usług finansowych innych podmiotów, a zatem pomagają promować sprzedaż pojazdów w Grupie Volkswagen. Ze względu na projekt strategicznego dostosowania działalności, Volkswagen Bank GmbH planuje sprzedać udziały w Grupie Volkswagen w pierwszym kwartale 2025 roku. Udziały zostały zatem sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z wymogami MSSF 5 i zwolnione ze stosowania metody praw własności od dnia klasyfikacji.

Tabela poniżej zawiera podsumowanie danych finansowych wspólnych przedsięwzięć w oparciu o stu procentowe ujęcie:

mln EUR	VOLKSWAGEN FINANČNÉ SLUŽBY SLOVENSKO S.R.O. (SŁOWACJA)
	2023
Udział w procentach	58%
Kredyty na rzecz i należności od banków	1
Kredyty na rzecz i należności od klientów	555
Aktywa w leasingu	65
Inne aktywa	10
Ogółem	630
w tym: aktywa długoterminowe	406
w tym: aktywa krótkoterminowe	224
w tym: środki pieniężne	1
Zobowiązania wobec banków	533
Zobowiązania wobec klientów	8
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	-
Zobowiązania różne	6
Kapitał własny	84
Ogółem	630
w tym: zobowiązania długoterminowe	170
w tym: zobowiązania krótkoterminowe	377
w tym: długoterminowe zobowiązania finansowe	166
w tym: krótkoterminowe zobowiązania finansowe	374
Przychody	76
w tym: przychody odsetkowe	25
Wydutki	-76
w tym: koszty odsetkowe	-16
w tym: amortyzacja	-11
Zysk/strata z działalności kontynuowanej, przed opodatkowaniem	-1
Obciążenie lub dochody z tytułu podatku dochodowego	-1
Zysk z działalności kontynuowanej, po opodatkowaniu	-1
Zysk/strata z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-
Całkowite dochody ogółem	-1
Otrzymane dywidendy	-

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

mln EUR	VOLKSWAGEN FINANČNÉ SLUŽBY SLOVENSKO S.R.O. (SŁOWACJA)
2023	
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 01.01.2023	85
Zysk/strata	-1
Pozostałe całkowite dochody	-
Zmiana stanu kapitału zakładowego	-
Zmiana w związku z wydzieleniem spółek	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-
Dywidenda	-
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 31.12.2023	84
Udział kapitału własnego	48
Inne	-19
Wartość bilansowa udziału kapitału własnego na 31.12.2023	29

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

3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)

Volkswagen Bank GmbH zamierza sprzedać udziały VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. z siedzibą w Bratysławie w pierwszym kwartale 2025 r. na rzecz Porsche Bank Aktiengesellschaft i Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft w ramach dalszego projektu strategicznej dostosowania działalności Volkswagen Bank GmbH. Zgodnie z wymogami MSSF 5, udziały w wycenianym metodą praw własności wspólnym przedsięwzięciu VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. zostały po raz pierwszy sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 25 mln euro na dzień 30 czerwca 2024 r. i wykazane w oddzielnej pozycji bilansu „Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)”. Zostały one zwolnione ze stosowania metody praw własności od dnia klasyfikacji. W roku sprawozdawczym nie odnotowano zmian wartości godziwej wynikających z wyceny zgodnie z zapisami MSSF 5 w zakresie udziałów w spółce VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. z siedzibą w Bratysławie.

4. 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.

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. 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 nabycia jakichkolwiek ukrytych rezerw i obciążeń w uznanych aktywach i zobowiązaniach, pozycje te podlegają umorzeniu w całym pozostałym okresie wymagalności.

Wyżej opisanej metody 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.

Gdy jednostki zależne są konsolidowane po raz pierwszy w wyniku połączenia spółek pod wspólną kontrolą przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla, np. Volkswagen AG, nie stosuje się metody nabycia określonej w MSSF 3. Zamiast tego Grupa stosuje metodę rachunkowości poprzednika do ujmowania aktywów i zobowiązań. Uwzględnienie tych spółek zależnych nie może zatem skutkować powstaniem dodatniej lub ujemnej wartości firmy.

Transakcje wewnątrzgrupowe przeprowadzane są zgodnie z zasadą ceny rynkowej. Ewentualne zyski lub straty wewnątrzgrupowe są eliminowane.

5. 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 wchodziły w skład Grupy Volkswagen Bank GmbH, są niezależnymi jednostkami, których sprawozdania finansowe przelicza się zgodnie z zasadą waluty funkcjonalnej. Aktywa i pasywa, bez kapitału własnego, należy zatem przeliczyć według kursu zamknięcia. Z wyjątkiem pozycji dochodów i wydatków uznanych bezpośrednio w kapitale własnym, 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 miesięcznych kursów średnich za odpowiednie miesiące transakcji bazowych. 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 w rachunku zysków i strat przeliczane są na euro według miesięcznych kursów średnich za odpowiednie miesiące transakcji bazowych.

Wskaźniki dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych rynkowych są wykorzystywane do przeliczeń w całej Grupie Volkswagen Bank GmbH.

Poniższa tabela przedstawia zastosowany średni kurs spot na koniec dnia oraz, do celów informacyjnych, nieważone średnie kursy za dany rok, wyliczone na podstawie średnich miesięcznych stosowanych kursów.

	1 € =	BILANS, ŚREDNI KURS SPOT 31.12.		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, KURS ŚREDNI	
		2024	2023	2024	2023
Zjednoczone Królestwo	GBP	0,83020	0,86910	0,84666	0,86991
Polska	PLN	4,27185	4,34090	4,30599	4,54295

6. 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.

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

Zyski ze sprzedaży używanych pojazdów poleasingowych są ujmowane gdy nabywca nabywa prawo własności do danego pojazdu. Zyski wykazuje się w pozycji „Dochody z transakcji leasingowych”. Koszty poniesione w związku ze zbyciem używanych pojazdów poleasingowych ujmuje się w pozycji amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych

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 realizacji 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.

Należności z tytułu dostaw i usług są uznawane dla okresu od ujęcia przychodu do otrzymania płatności. Wszelkie składniki finansowania uwzględnione w transakcji nie są ujmowane, ponieważ okres pomiędzy przekazaniem towarów a płatnością wynagrodzenia wynosi zasadniczo poniżej roku. 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 i kosztów tych nie poniesiono by, gdyby dana umowa nie zmaterializowała się.

Dochody z tytułu opłat i prowizji uwzględniają dochody i wydatki z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz opłaty i prowizje firm finansowych i firm oferujących usługi finansowe. Dochody z tytułu opłat i prowizji z polis pośrednictwa ubezpieczeniowego uznaje się zgodnie z ustaleniami umownymi z ubezpieczycielami w momencie wystąpienia uprawnienia, tj. gdy ubezpieczającemu naliczana jest powiązana składka.

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.

DOTACJE RZĄDOWE

Grupa Volkswagen Bank GmbH uznaje dochód z dotacji rządowych, jeśli istnieje rozsądne zapewnienie, że Grupa będzie przestrzegać warunków związanych z dotacjami i że dotacje takie zostaną otrzymane. Grupa postrzega EBC jak agencję rządową lub podobną instytucję na potrzeby MSR 20. Program finansowania TLTRO III oferowany przez EBC ma na celu stymulowanie pożyczek w strefie euro poprzez tworzenie zachęt dla banków do pożyczania w ramach realnej gospodarki. Volkswagen Bank GmbH uważa, że wsparcie to stanowi dotację rządową. Grupa Volkswagen Bank GmbH uznaje korzyść w okresie rozliczeniowym, w którym taka dotacja wynagradza Grupie odpowiednie koszty oraz raportuje dotację jako redukcję powiązanych wydatków. Poziom korzyści zależy od pożyczonej kwoty oraz od tego, jaka liczba progów została zrealizowana. Więcej informacji na temat uznawania przez Grupę Volkswagen Bank GmbH dochodów w kontekście korzyści pochodzących z programu finansowania TLTRO III znajduje się w notce (33) Dodatkowe pozycje rachunku zysków i strat.

7. 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 zobowiązania na potencjalne ryzyko podatkowe z wykorzystaniem najlepszych szacunków.

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 dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujmowane w roku powstania, jeżeli ich odzyskanie w rozsądnym terminie nie jest prawdopodobne. Jeżeli odzyskanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętych w poprzednich latach w uzasadnionym okresie nie jest już prawdopodobne, tworzone są odpisy aktualizujące z tytułu wyceny.

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

Wprowadzenie globalnego minimalnego poziomu opodatkowania (Filar 2) nie spowoduje żadnych obciążeń po stronie Grupy Volkswagen Bank GmbH. W związku z tym nie powstają żadne bieżące obciążenia podatkowe związane z podatkiem dochodowym w ramach Filaru 2. Grupa zastosowała zwolnienie z ujmowania i ujawniania podatku odroczonego w związku z podatkiem dochodowym w ramach Filaru 2.

8. Rezerwa pieniężna

Rezerwa pieniężna księgowana jest według kwoty nominalnej.

9. Instrumenty finansowe

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),
- > Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie:

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

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

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

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 prawnie dopuszczalna dla Grupy Volkswagen Bank GmbH oraz w praktyce istnieje zamiar rozliczenia netto.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Aktywa finansowe utrzymywane w ramach modelu działalności, którego celem jest gromadzenie umownych przepływów pieniężnych (model „utrzymywanie w celu gromadzenia”) są przydzielane do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. 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 inne niż instrumenty pochodne są przydzielane do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

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 utrzymywane w modelu działalności, którego celem jest gromadzenie umownych przepływów pieniężnych i sprzedaż aktywów finansowych (model „utrzymywane w celu gromadzenia i sprzedaży”) są przydzielane do kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne). 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 spowodowane specyficznymi czynnikami wpływającymi na wartość, 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

Kategorię wyceny aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują 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”).

Dodatkowo instrumenty pochodne są przydzielane do kategorii wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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)

Grupa Volkswagen Bank GmbH ujmuje aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe, które nie są przeznaczone do obrotu, w kategorii wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty kapitałowe). Instrumenty kapitałowe wycenia się według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”. 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 na rzecz 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 zasadniczo 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.

Zasady rachunkowości dotyczące należności od klientów przypisanych do działalności leasingowej w Grupie Volkswagen Bank GmbH opisano w nocie (14) Leasing.

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 i prywatny oraz papiery wartościowe zabezpieczone aktywami wyemitowane przez nieskonsolidowane spółki celowe.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami uwzględniane są w kategorii wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie uwzględniane są w kategorii wyceny aktywów finansowych

wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumentów dłużnych). 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 wpływ 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 odroczonej.

Inwestycje finansowe w instrumenty kapitałowe ze zbywalnych papierów wartościowych wycenia się według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”. Zysk netto z wyceny tych instrumentów jest wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach wyceny instrumentów kapitałowych według wartości godziwej, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Inwestycje kapitałowe uwzględnione w pozycji bilansowej „inne aktywa finansowe” wycenia się jako instrumenty kapitałowe z zasady według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”. Zysk netto z wyceny tych inwestycji kapitałowych jest wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach wyceny instrumentów kapitałowych według wartości godziwej, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu

Ponieważ inwestycje kapitałowe stanowią strategiczne inwestycje finansowe, klasyfikacja taka gwarantuje ich sensowniejszą prezentację.

Jeżeli w przypadku nieistotnych inwestycji kapitałowych nie istnieje aktywny rynek i nie ma dowodów na to, że wartości godziwe różnią się znacznie od kosztów, takie inwestycje kapitałowe ujmuje się według kosztu i uwzględnia w pozycji „aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej”.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe obejmują instrumenty pochodne oznaczone jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne nieoznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej i zostały zaprezentowane osobno w notach (38) i (49).

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 zabezpieczające wyłącznie 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. Zyski lub straty wynikające z nieskuteczności zabezpieczenia wartości godziwej są także uznawane w zyskach i stratach z zabezpieczeń.

Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej portfela obejmuje raportowanie transakcji w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych dla zabezpieczonych pozycji (należności z tytułu kredytów detalicznych) w oparciu o portfel. Zabezpieczone ryzyko stopy procentowej dla zabezpieczonych pozycji jest oparte na 3-miesięcznej wartości EURIBOR. Grupa Volkswagen Bank GmbH wykonuje opcję przewidzianą w postanowieniach MSR 39 dotyczącą rachunkowości zabezpieczeń w swojej rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej portfela. W ramach rachunkowego traktowania zabezpieczeń w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej portfela, zmiany zabezpieczonej wartości godziwej dla zabezpieczonych pozycji są uznawane w oddzielnych pozycjach aktywów w bilansie („Zmiana wartości godziwej z tytułu zabezpieczeń wartości godziwej portfela”).

W przypadku instrumentów pochodnych oznaczonych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w ramach zabezpieczeń 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. Zarówno nieefektywna część zmiany wartości godziwej, jak i przekwalifikowanie (uznania zabezpieczonej pozycji) zmian wartości godziwej 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 godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9 lub MSR 39 i które w związku z tym księgowane są w ramach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, uznaje się w wyniku finansowym jako zyski lub straty netto z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Przychody odsetkowe lub koszty odsetkowe związane z instrumentami pochodnymi oznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające zgłasza się w pozycji rachunku zysków i strat, w której prezentowane są przychody odsetkowe lub koszty odsetkowe związane z pozycją zabezpieczaną. Przychody odsetkowe lub koszty odsetkowe związane z instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi w powiązaniach zabezpieczających, które nie spełniają wymogów wyznaczenia jako instrumenty zabezpieczające, są również wykazywane w pozycji rachunku zysków i strat, w której prezentowane są przychody odsetkowe lub koszty odsetkowe związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi lub pozycją zabezpieczaną.

REZERWA NA RYZYKO KREDYTOWE

Rezerwa na ryzyko kredytowe, która uznawana jest zgodnie z określonym w MSSF 9 modelem oczekiwanych strat kredytowych oraz zgodnie z jednolitymi standardami stosowanym w całej Grupie, obejmuje wszystkie aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, aktywa finansowe w formie instrumentów dłużnych wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, należności z tytułu leasingu finansowego i należności związane z płatnościami należnymi z tytułu leasingu operacyjnego, które mieszczą się w zakresie MSSF 16, oraz ryzyko kredytowe wynikające z pozabilansowych nieodwołalnych zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych. Natomiast pozabilansowe odwołalne zobowiązania kredytowe nie są objęte zakresem rezerwy na ryzyko kredytowe. Zobowiązanie kredytowe uznaje się za odwołalne w przypadku gdy istnieje aktualna umowna lub ustawowa podstawa do jego odwołania lub wypowiedzenia i Grupa ma również praktyczną możliwość odwołania zobowiązania kredytowego w dowolnym momencie. 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.

W zakresie aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług), aktywów finansowych (instrumentów dłużnych), których zmiana wartości godziwej uznawana jest w innych całkowitych dochodach, a także w przypadku 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. 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 trwałej utraty wartości.

W przypadku aktywów finansowych, których wartość uległa obniżeniu już w momencie początkowego ujęcia (POCI) i które zaliczono do etapu czwartego, przy kolejnej wycenie tworzona jest rezerwa na ryzyko kredytowe w oparciu o skumulowane zmiany oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie użyteczności odpowiednich aktywów.

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. dealer), produktu (np. finansowanie lub leasing) lub rodzaju zabezpieczenia (np. pojazd). W przypadku istotnych aktywów finansowych (np. kredytów/należności związanych z finansowaniem dealera 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. Kwota odpisu aktualizującego z tytułu wyceny należności z tytułu dostaw i usług obliczana jest zgodnie z zakresem, w jakim należność jest wymagalna, 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 (np. stopa zmiany PKB, tempo zmian produkcji przemysłowej, stopa bezrobocia, inflacja oraz krótkoterminowe i długoterminowe stopy procentowe) związane z oczekiwanymi stratami kredytowymi. Aby modelować parametry pomiarowe, obliczenia przeprowadza się dla różnych scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem przy użyciu czynników makroekonomicznych właściwych dla danego regionu. Scenariusze zakładają różne trendy gospodarcze i odzwierciedlają ich wpływ na ryzyko kredytowe i rezerwę na ryzyko kredytowe. W tym względzie Volkswagen Bank GmbH analizuje czynniki makroekonomiczne, które są również wykorzystywane w zarządzaniu wewnętrznym. 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 bazowy, scenariusz pozytywny i scenariusz negatywny. W scenariuszu bazowym wykorzystuje się zweryfikowane parametry ryzyka, które są również wykorzystywane w wewnętrznych obliczeniach ryzyka. W scenariuszu pozytywnym zakłada się bardziej korzystną tendencję w zakresie prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania i wystąpienia straty w ciągu następnych 12 miesięcy w porównaniu ze scenariuszem bazowym, natomiast scenariusz negatywny zakłada wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania i wyższe straty. W porównaniu ze scenariuszem bazowym prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania zmniejsza się średnio o 13,5% w scenariuszu pozytywnym, natomiast w scenariuszu negatywnym zwiększa się o średnio +27,4%. Strata zmniejsza się średnio o 1,3% w scenariuszu pozytywnym i zwiększa się o średnio +2,7% w scenariuszu negatywnym.

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. Prognozowane prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania na dzień sprawozdawczy jest wyprowadzane do celów porównania z uwzględnieniem terminu zapadalności umowy. 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. W zależności od szczególnych okoliczności regionalnych, do określenia znacznego wzrostu ryzyka kredytowego można również zastosować czynniki jakościowe. Ryzyko kredytowe znacznie wzrosło, najpóźniej w przypadku przeterminowania płatności o ponad 30 dni, chyba że aktywa finansowe zostały już przypisane do etapu 3 ze względu na inne obiektywne dowody utraty wartości lub w wyniku istotnej zmiany umowy zostają one ponownie dodane do etapu 1 na dzień sprawozdawczy, mimo że płatności są przeterminowane. 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 Volkswagen Bank GmbH można założyć bardzo niskie ryzyko kredytowe, jeżeli składnik aktywów finansowych ma przypisane jednoroczne prawdopodobieństwo naruszenia zobowiązań poniżej 0,3%.

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. Grupa Volkswagen Bank GmbH wykorzystuje zmienione wytyczne EUNB dotyczące stosowania definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 178 CRR. Jeżeli przyczyna uznania niewykonania zobowiązania (np. zakłócenie płatności) zostanie usunięta, musi po tym niezwłocznie nastąpić kilkumiesięczny okres karencji zanim instrument finansowy nie będzie już uznawany za objęty niewykonaniem zobowiązania.

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 notce (64).

MODYFIKACJE

Modyfikacje wchodzące w zakres MSSF 9 to korekty indywidualnego instrumentu finansowego lub leasingu finansowego, do którego należy stosować przepisy MSSF 9 zgodnie z MSSF 16 pkt 80 lit. b) i dla którego charakter, kwota lub harmonogram przepływów pieniężnych wynikających z umowy ulega zmianie. Mogą one być spowodowane ratingiem kredytowym lub czynnikami rynkowymi. Jeżeli w związku z aktywami finansowymi lub zobowiązaniami finansowymi pojawią się zmodyfikowane przepływy pieniężne, należy przeprowadzić ocenę w celu ustalenia, czy zmiana jest znacząca, czy nie. Znaczenie zmiany ocenia się zarówno z perspektywy jakościowej (np. zmiana waluty przepływów pieniężnych, korekta podporządkowania, przejście ze stałej na zmienną stopę procentową), jak i ilościowej. W ramach założeń ilościowych Volkswagen Bank GmbH uznaje, że wszelkie zmiany zdyskontowanych przepływów pieniężnych w odniesieniu do składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego wynoszące ponad 10% są znaczące.

Jeżeli modyfikacja jest znacząca, dany składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe

muszą zostać wyksięgowane, a zmieniona umowa jest ujmowana jako nowy składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe według wartości godziwej, z uwzględnieniem nowej efektywnej stopy procentowej. W przypadku aktywów finansowych, które są dotknięte utratą wartości kredytowej w momencie ich zakupu lub utworzenia i tym samym przypisane do etapu 4, stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną do kredytu. Aktywa finansowe, które nie są ujmowane jako aktywa dotknięte utratą wartości kredytowej w zakresie istotnej modyfikacji i podlegają podejściu ogólnemu, przypisuje się do etapu 1. W późniejszych wycenach przypisuje się je do etapu 2, jeżeli zostanie stwierdzony znaczny wzrost ryzyka kredytowego w związku z modyfikacją.

Jeżeli modyfikacja nie jest znacząca, wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego należy skorygować w taki sposób, aby wartość bilansowa brutto po zmianie odzwierciedlała zmodyfikowane przepływy pieniężne zdyskontowane pierwotną efektywną stopą procentową, w tym wszystkie koszty poniesione w wyniku zmiany umowy. Stare aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe nie są zatem wyksięgowywane i nie ujmuje się nowego składnika aktywów lub zobowiązania. Różnica między wartością bilansową brutto przed i po zmianie stanowi zysk lub stratę z tytułu modyfikacji. Jeżeli znaczny wzrost ryzyka kredytowego jest określany jako część nieznaczącej modyfikacji składnika aktywów finansowych objętego metodą ogólną (zob. sekcja „Rezerwa na ryzyko kredytowe”), składnik aktywów przypisuje się do etapu 2.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wobec banków i klientów, obligacje i wyemitowane 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.

10. Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela

W tej pozycji bilansu po stronie aktywów uznaje się zmiany zabezpieczonej wartości godziwej w odniesieniu do zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej dla zabezpieczonych pozycji objętych rachunkowością zabezpieczeń wartości godziwej portfela. Efekty wynikające z amortyzacji zmian wartości godziwej uznanych dla pozycji zabezpieczonych (zmiany zabezpieczonej wartości godziwej) w ramach zabezpieczeń wartości godziwej portfela są raportowane w ramach przychodów odsetkowych z zabezpieczonych aktywów finansowych.

11. Inne aktywa finansowe

Inwestycje w podmioty zależne, które nie podlegają konsolidacji, inne inwestycje kapitałowe i inwestycje w podmioty powiązane nieobjęte konsolidacją w poprzednim roku wykazywane są jako inne aktywa finansowe.

Inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone nieobjęte konsolidacją 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 (9)

Instrumenty finansowe.

12. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są ujmowane zgodnie z modelem kosztów.

Zakupione wartości niematerialne i prawne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w całym okresie użytkowania. Aktywa te składają się głównie z oprogramowania, które jest zasadniczo amortyzowane przez okres trzech lub pięciu lat.

Z zastrzeżeniem warunków określonych w MSR 38, wewnętrznie opracowane oprogramowanie podlega kapitalizacji. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową w całym okresie użytkowania wynoszącym od trzech do pięciu lat od rozpoczęcia użytkowania i jest uznawana w ramach wydatków ogólnych i administracyjnych.

W każdym dniu sporządzenia sprawozdania wartości niematerialne i prawne o określonym okresie użytkowania badane są pod kątem przesłanek wskazujących na spadek wartości. Jeżeli analiza porównawcza potwierdzi, że 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.

13. Środki trwałe

Środki trwałe (grunty i budynki oraz sprzęt operacyjny i biurowy) są ujmowane zgodnie z modelem kosztów. Amortyzacja jest przeprowadzana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania.

Amortyzacja oparta jest głównie na następujących okresach użytkowania:

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

W każdym dniu sporządzenia sprawozdania środki trwałe są badane pod kątem przesłanek wskazujących na spadek wartości, na przykład w wyniku odpowiednich wydarzeń lub zmian okoliczności. W takich przypadkach wartość odzyskiwalna aktywów jest porównywana do jej wartości bilansowej. Jeżeli wartość odzyskiwalna aktywów spadnie poniżej ich wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości jest wykazywany zgodnie z MSR 36.

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

Pozycja „środki trwałe” w bilansie uwzględnia także aktywa z prawem użytkowania uznawane w bilansie w związku z leasingiem, w którym Grupa Volkswagen Bank GmbH pełni funkcję leasingobiorcy. Zasady rachunkowości dotyczące aktywów z prawem użytkowania opisano w nocie (14) Leasing w punkcie dotyczącym Grupy jako leasingobiorcy.

14. Leasing

GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Grupy 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.

Dochody z leasingu i koszty leasingu, które Grupa generuje lub ponosi jako leasingodawca, ujmuje się w pozycji dochodów z transakcji leasingowych i amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości i innych kosztów transakcji leasingowych w rachunku zysków i strat i objaśnia w Nocie (21) „Dochody netto z transakcji leasingowych”. Dochody netto z transakcji leasingowych składają się w dużej mierze z następujących składników: przychody z leasingu operacyjnego, przychody odsetkowe z leasingu finansowego, zyski i koszty ze zbycia używanych pojazdów poleasingowych, przychody/koszty odsetkowe netto z tytułu zabezpieczających instrumentów pochodnych leasingu finansowego oraz odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów leasingowych. Dochody odsetkowe z leasingu finansowego uwzględniają wpływ wynikający z amortyzacji zmian wartości godziwej uznanych dla pozycji zabezpieczonych (zmiany zabezpieczonej wartości godziwej) wynikających z należności z tytułu leasingu finansowego w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej portfela.

Leasing finansowy oznacza leasing przenoszący znaczące ryzyko i korzyści na leasingobiorcę. W przypadku uzgodnienia gwarancji wartości rezydualnej, ryzyko wartości rezydualnej przenoszone jest na gwaranta wartości rezydualnej. W bilansie skonsolidowanym należności z tytułu leasingu finansowego są wykazywane w ramach kredytów na rzecz klientów i należności od klientów, natomiast 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. Przychody/koszty odsetkowe netto z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających ekspozycję na stopy procentowe dla części należności w zakresie leasingu finansowego są wykazywane w przychodach z działalności leasingowej. Przychody/koszty odsetkowe netto z tytułu

zabezpieczających instrumentów pochodnych są wykazywane w przychodach z działalności leasingowej w celu przedstawienia zabezpieczonego przychodu odsetkowego z tytułu leasingu finansowego wygenerowanego przez Grupę Volkswagen Bank GmbH, w tym przychodów/kosztów odsetkowych netto z tytułu zabezpieczających instrumentów pochodnych dla ekspozycji na stopę procentową.

W przypadku leasingu operacyjnego znaczące ryzyko i korzyści związane z leasingowanymi aktywami pozostają po stronie leasingodawcy. W tym przypadku leasingowane aktywa wykazywane są w bilansie skonsolidowanym 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. Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości są wykazywane w pozycji „Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych”. Odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujmowane we wcześniejszych latach z przyczyn, które nie mają już zastosowania, są uwzględniane w dochodach z transakcji leasingowych. Przychody z leasingu są uznawane liniowo w całym okresie leasingowania i wykazuje się je w dochodach z transakcji leasingowych.

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 nocie (9) Instrument finansowe, w punkcie dotyczącym rezerwy na ryzyko kredytowe.

GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Aktywa z prawem użytkowania w przypadku leasingów, w których Grupa Volkswagen Bank GmbH jest leasingobiorcą, są amortyzowane liniowo w całym okresie leasingowania. Koszt amortyzacji wykazywany jest w wydatkach ogólnych i administracyjnych. Przypisanie kwot amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania do kategorii „Prawa do użytkowania gruntów i budynków, w tym budynków na gruntach obcych” oraz „Prawa do użytkowania pozostałych urządzeń, sprzętu operacyjnego i biurowego” przedstawiono w nocie (69) Leasing.

Przy kolejnej wycenie zobowiązań z tytułu leasingu 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 dla leasingów 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 sprzęt.

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

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. Wartość leasingu uznaje się za niską w przypadku gdy wartość nowego bazowego składnika aktywów nie przekracza 5 000 euro. Ponadto do leasingu wartości niematerialnych i prawnych nie mają zastosowania wymogi określone w MSSF 16.

Leasingi Grupy Volkswagen Bank GmbH mogą obejmować opcje przedłużenia lub rozwiązania, które są brane pod uwagę podczas określania okresu leasingu.

TRANSAKCJE ODKUPU

Grupa Volkswagen Bank GmbH zawiera umowy zakupu pojazdów, w których zawarta jest stała umowa odkupu ze sprzedawcami pojazdów, którzy są podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen. Ostatecznie umowy te uprawniają Grupę do wyłącznego korzystania z pojazdów w uzgodnionym terminie, przy czym umowy ujmują się jako leasingi. Grupa jest leasingobiorcą w pierwotnym leasingu i wykorzystuje pojazdy udostępnione w ramach leasingu do prowadzenia działalności leasingowej z klientami. Leasingi z klientami traktuje się jako podrzędne umowy leasingu związane z prawem użytkowania otrzymanym za okres użytkowania i klasyfikuje jako leasing finansowy lub leasing operacyjny zgodnie z kryteriami klasyfikacji. Zdecydowana większość transakcji odkupu jest klasyfikowana jako leasing finansowy, a wartości wynikające z przeniesienia prawa użytkowania są w związku z tym przedstawiane w bilansie jako należności z tytułu leasingu finansowego. W mniejszym stopniu niektóre transakcje klasyfikuje się jako leasingi operacyjne, a wartości wynikające z przeniesienia prawa użytkowania ujmują się zatem w tym przypadku jako aktywa leasingowe.

W związku z transakcjami odkupu należności z tytułu odkupu są również ujmowane w pozycji „kredyty na rzecz klientów i należności od klientów” w ramach innych kredytów i należności w kwocie wartości odkupu uzgodnionej w momencie rozpoczęcia leasingu. W przypadku leasingu długoterminowego (powyżej roku) uzgodniona wartość odkupu podlega zdyskontowaniu na początku leasingu. Odwrócenie dyskonta w okresie leasingowania ujmowane jest w dochodach odsetkowych.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Grunty i budynki utrzymywane w celu wynajmu wykazywane są w bilansie w pozycji Nieruchomości inwestycyjne i są ujmowane zgodnie z modelem kosztów. Wartości godziwe zaprezentowane w notach zostały ustalone poprzez zdyskontowanie szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych według odpowiedniej długoterminowej rynkowej stopy dyskontowej. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez okres użytkowania wynoszący od 9 do 33 lat. Spadek wartości ustalony w wyniku wykonania testu pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 jest uwzględniany poprzez uznanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

16. 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 2024 roku całkowite składki zapłacone przez Grupę Volkswagen Bank GmbH wyniosły 17 mln euro (w poprzednim roku: 8 mln euro). Kwota ta uwzględniała składki na rzecz obowiązkowego państwowego systemu emerytalnego w Niemczech w wysokości 16 mln euro (w poprzednim roku: 8 mln euro).

Programy emerytalne w Grupie Volkswagen Bank GmbH obejmują przede wszystkim programy określonych świadczeń, w których występuje 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 aktuariuszów zgodnie z przyjętą na rynku międzynarodowym metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych wynikającą z MSR 19. Oznacza to, że przyszłe zobowiązania wycenia się na podstawie proporcjonalnych uprawnień do świadczeń istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania. Wycena rezerw emerytalnych uwzględnia założenia aktuarialne dotyczące stóp dyskontowych, tendencji w zakresie wynagrodzeń i emerytur, oczekiwaną długość życia oraz rotację pracowników, które są ustalane dla każdej spółki Grupy w zależności od środowiska gospodarczego.

W związku z restrukturyzacją z dniem 1 lipca 2024 r. w spółkach Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Bank GmbH, spółką zależną Volkswagen Leasing GmbH wystąpiły różne działania związane z transferem personelu. W procesie tym rezerwy na zobowiązania wobec pracowników, np. z tytułu zobowiązań emerytalnych, zostały przeniesione ze spółek przenoszących do spółek przejmujących. Aby zrekompensować przeniesione rezerwy, wartość rezerw zgodnie z niemieckim prawem handlowym została wykorzystana do ustalenia płatności rekompensaty. Dodatkowo różnice z tytułu transferów od Volkswagen Financial Services AG, w przypadku których otrzymane rekompensaty są wyższe niż nabyte rezerwy zgodnie z MSSF, są ujmowane jako transakcje właścicieli poprzez inne całkowite dochody i ujmowane jako wkłady rzeczowe akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG. Dodatkowo różnice z tytułu transferów do Volkswagen Financial Services AG, w przypadku których dokonane wypłaty rekompensat są wyższe niż uwolnione rezerwy zgodnie z MSSF, są również ujmowane jako transakcje właścicieli poprzez inne całkowite dochody i ujmowane jako wkłady rzeczowe akcjonariusza na rzecz akcjonariusza, Volkswagen Financial Services AG.

W poniższej tabeli wymieniono transfery od Volkswagen Financial Services AG do Grupy Volkswagen Bank GmbH, w tym transfery do spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH objętej konsolidacją. Różnice zostały wykazane jako wkład rzeczowy akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG w pozycji zyski zatrzymane.

mln EUR	Wartość bieżąca przekazanych zobowiązań	Wartość godziwa przekazanych aktywów objętych programem	Rezerwy ujęte w bilansie	Wypłaty rekompensat	Różnica
Emerytury	162	110	53	141	89
Płatności rocznicowe	21	-	21	25	4
Emerytura pomostowa	24	-	24	25	1
Aktywa terminowe	60	49	11	11	1
Inne	0	-	0	0	0
Ogółem	268	159	109	203	94

W poniższej tabeli wymieniono transfery od Volkswagen Bank GmbH do Volkswagen Financial Services AG. Różnice zostały wykazane jako wkład rzeczowy z zysków zatrzymanych na rzecz akcjonariusza, Volkswagen Financial Services AG.

mln EUR	Wartość bieżąca przekazanych zobowiązań	Wartość godziwa przekazanych aktywów objętych programem	Rezerwy ujęte w bilansie	Wypłaty rekompensat	Różnica
Emerytury	11	9	2	8	6
Płatności rocznicowe	1	-	1	2	0
Emerytura pomostowa	2	-	2	2	0
Aktywa terminowe	10	8	2	2	0
Inne	0	-	0	0	0
Ogółem	24	17	7	14	7

Ze względu na wzrost znaczenia rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników w wyniku transferu personelu prezentacja w bilansie została skorygowana. Poprzednio połączona pozycja bilansowa „Rezerwy” (w poprzednim roku: 196 mln euro) została podzielona na dwie oddzielne pozycje: „Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników” oraz „Pozostałe rezerwy”.

Szczegółowe informacje na temat rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników przedstawiono w nocie (50).

17. Pozostałe rezerwy

Zgodnie z MSR 37 rezerwy uznawane są w przypadku gdy zdarzenie z przeszłości rodzi obecny lub konstruktywny obowiązek prawny wobec stron trzecich, istnieje prawdopodobieństwo, że rozliczenie w przyszłości doprowadzi do odpływu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne 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 nocie (71).

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 odpływem zasobów w ciągu 1 roku, uznaje się według kwoty rozliczeniowej zdyskontowanej na dzień sporządzenia sprawozdania według rynkowych stóp dyskontowych. Dla strefy euro zastosowano średnią stopę dyskontową w wysokości 2,61% (w poprzednim roku: 2,87%). Kwota rozliczenia uwzględnia także oczekiwane wzrosty kosztów.

18. Transakcje powiernicze

Volkswagen Bank GmbH działa jako powiernik w niektórych swoich działaniach kredytowych. Ponieważ spełnione są kryteria przejścia określone w MSSF 9.3.2.4 lit. b) i MSSF 9.3.2.5, składnik aktywów, który należy ujmować jedynie dla najkrótszych okresów, przy czym odpowiednie zobowiązanie zostają w pełni wyksięgowane. W związku z powyższym działalność powiernicza nie musi być wykazywana w bilansie.

Zakres tej działalności nie jest istotny.

19. 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 (w tym cen energii i inflacji) oraz zmian na rynkach motoryzacyjnych, rynkach finansowych (ze szczególnym uwzględnieniem trendów w zakresie stóp procentowych) i warunków prawnych.

Założenie w zakresie planowania w odniesieniu do globalnej sytuacji makroekonomicznej jest takie, że globalna produkcja gospodarcza ogólnie wzrośnie w 2025 r., choć w nieco mniejszym tempie w porównaniu z rokiem 2024. Oczekuje się, że spadający poziom inflacji w istotnych regionach gospodarczych i wynikające z tego złagodzenie polityki pieniężnej będą miały pozytywny wpływ na wydatki konsumentów. W dalszym ciągu uważamy, że ryzyko wynikać będzie z rosnącej fragmentacji globalnej gospodarki i tendencji protekcyjnych, zawirowań na rynkach finansowych oraz deficytów strukturalnych w poszczególnych krajach. Ponadto utrzymujące się napięcia geopolityczne i konflikty wpłyną na perspektywy wzrostu, a szczególnym źródłem ryzyka będzie zwłaszcza konflikt rosyjsko-ukraiński, walki na Bliskim Wschodzie oraz niepewność co do kierunku przyszłej polityki USA. Zakładamy, że zarówno gospodarki rozwinięte, jak i rynki wschodzące odnotują średnio słabszą dynamikę niż w omawianym roku sprawozdawczym. Spodziewamy się również, że światowa gospodarka będzie się nadal stabilnie rozwijać do 2029 r.

Zakładamy, że usługi finansowe w sektorze motoryzacyjnym – w połączeniu z rozwojem rynków motoryzacyjnych – okażą się bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na globalną sprzedaż pojazdów w 2025 r. Popyt na rozwiązania zapewniające dostęp do mobilności po najniższym możliwym całkowitym koszcie będą zgodnie z przewidywaniami nadal rosnąć na rynkach Grupy Volkswagen Bank GmbH. Odchodzenie od finansowania pojazdów na rzecz umów leasingu, zainicjowane w europejskich firmach oferujących usługi finansowe dla klientów indywidualnych, nadal będzie się utrzymywać. Coraz ważniejsze będą się stawać zintegrowane kompleksowe rozwiązania obejmujące moduły usług związanych z mobilnością, takie jak ubezpieczenia oraz innowacyjne pakiety usług. Ponadto spodziewamy się wzrostu zapotrzebowania na nowe formy mobilności, takie jak usługi wynajmu i subskrypcje (Auto-Abo), a także na zintegrowane usługi mobilności, w tym tankowanie i ładowanie. Dealerzy pozostają ważnymi partnerami strategicznymi. Coraz większe znaczenie będzie miała również bezproblemowa integracja usług finansowych ze sprzedażą samochodów online. Zgodnie z założeniami szacujemy, że tendencja ta utrzyma się również w latach 2026-2029.

Trendy w branży motoryzacyjnej są ściśle związane ze globalnymi zmianami gospodarczymi. Zakładamy, że konkurencja na międzynarodowych rynkach motoryzacyjnych będzie się nadal nasilać. Zakłócenia w globalnym łańcuchu dostaw, związane z kryzysami, oraz wynikające z nich ograniczenia w dostępności pojazdów mogą oddziaływać na liczbę rejestracji nowych pojazdów. Co więcej, nagły wybuch napięć i konfliktów geopolitycznych lub nasilenie trwających konfliktów może doprowadzić do wzrostu cen surowców i spadku dostępności energii. Prognozujemy, że trendy na rynkach samochodów osobowych będą się różnić w poszczególnych regionach, lecz w ujęciu ogólnym w 2025 roku pozostaną

pozytywne. Ogólnie oczekuje się, że wielkość sprzedaży nowych pojazdów będzie nieco wyższa niż w poprzednim roku. W nadchodzących latach 2026–2029 prognozujemy rosnące zapotrzebowanie na samochody osobowe na całym świecie. Trendy na rynkach lekkich samochodów dostawczych w poszczególnych regionach prawdopodobnie będą miały charakter mieszany. Ogólnie rzecz biorąc, spodziewamy się, że wielkość sprzedaży w 2025 r. będzie zbliżona do wartości z poprzedniego roku. W latach 2026–2029 spodziewamy się wzrostu popytu na lekkie samochody dostawcze na całym świecie.

Stopy procentowe w Europie i większości świata w roku obrotowym 2024 nieznacznie spadły wraz z obniżeniem inflacji. Kilka banków centralnych dokonało już obniżek stóp procentowych. Trend obniżek stóp procentowych powinien się utrzymać również w 2025 roku.

Takie i inne założenia i osądy 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 obarczone są dużym stopniem niepewności. Jeżeli zmiany parametrów będą inne od założeń i będą wykroczać 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 – w stosownych przypadkach – wartości bilansowe aktywów i zobowiązań zostaną odpowiednio skorygowane.

Założenia i szacunki w dużej mierze dotyczą pozycji przedstawionych poniżej.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Procedura ustalania możliwości odzyskania aktywów finansowych wymaga przyjęcia szacunków dotyczących zakresu i prawdopodobieństwa wystąpienia przyszłych zdarzeń. Gdy to możliwe, szacunki takie uwzględniają najnowsze dane rynkowe, a także klasy ratingowe i dane scoringowe oparte na wartościach empirycznych w połączeniu z przyszłościowymi parametrami. Więcej informacji na temat ustalania odpisów aktualizujących z tytułu wyceny przedstawiono w notach (9) i (64) poświęconych rezerwie na ryzyko kredytowe.

„Rezerwa na ryzyko kredytowe” w notcie (9) Instrumenty finansowe opisuje, w jaki sposób trzy scenariusze parametrów ryzyka są brane pod uwagę przy ustalaniu rezerwy na ryzyko kredytowe oraz że obiektywne przesłanki utraty wartości są określane przy użyciu definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 178 CRR. Te metody wyceny nie zostały jeszcze zastosowane przy ustalaniu skonsolidowanych wartości bilansowych aktywów finansowych Volkswagen Leasing GmbH, które zostały przeniesione na dzień 1 lipca 2024 r. W ramach zmiany szacunków związanych z rachunkowością, w roku sprawozdawczym metody wyceny zostały zastosowane w całej Grupie dla wszystkich istotnych aktywów finansowych Grupy Volkswagen Bank GmbH. Rezerwa na ryzyko kredytowe w całej Grupie jest określana z uwzględnieniem trzech scenariuszy parametrów ryzyka, co skutkuje rozwiązaniem rezerwy na ryzyko kredytowe w wysokości 19 mln euro.

W odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania związanego z aktywami finansowymi w Grupie Volkswagen Bank GmbH, ryzyko klimatyczne i środowiskowe w portfelu spółek niefinansowych oraz w odniesieniu do zabezpieczenia w postaci pojazdów może stać się coraz bardziej istotne w przyszłych okresach sprawozdawczych. W portfelu spółek niefinansowych możliwe ryzyko transformacji jest w szczególności klasyfikowane jako średnio- i długoterminowe. Ich charakter różni się w poszczególnych sektorach spółek niefinansowych. W szczególności handel samochodami może być narażony na średnio- i długoterminowe ryzyko transformacji wynikające z dodatkowych kosztów transformacji, długoterminowych zmian strukturalnych i potrzeby nakładów inwestycyjnych na technologię. Związane z tym krótkoterminowe ryzyko transformacji nie zostało sklasyfikowane jako

istotne. Jeśli chodzi o zabezpieczenie w postaci pojazdów, można ogólnie założyć, że stopniowe przejście z silników spalinowych na pojazdy elektryczne będzie kontynuowane. Z dzisiejszej perspektywy nie występuje zatem podwyższone ryzyko, a metody wyceny pozostają odpowiednie. Niemniej jednak wpływ istotnych czynników ryzyka, takich jak emisja CO₂, zmiany technologiczne, przepisy i regulacje prawne oraz zainteresowanie klientów są obserwowane i ponownie oceniane w sposób regularny i doraźny. W celu przeciwdziałania ryzyku ESG w Grupie Volkswagen Bank GmbH wprowadzono instrumenty uwzględniające aspekty ESG w procesach kredytowych. W ramach procesu zatwierdzania kredytów Grupa ocenia ryzyko ESG w oparciu o obszerną wiedzę specjalistyczną zespołów front office i back office.

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 objaśniających. Wycena wartości godziwej klasyfikowana jest w ramach trójpoziomowej hierarchii w zależności od rodzaju danych wejściowych 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 wejściowe. Wartości wyceny poziomu III ustalane są przy użyciu uznanych technik wyceny i oparte na pewnych danych wejściowych, których nie można zaobserwować na aktywnym rynku. W tym przypadku przy wyborze technik wyceny i ustaleniu potrzebnych danych wejściowych 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. Odbywa się to w odniesieniu do ujawnień wartości godziwej kredytów udzielonych klientom w notach objaśniających, które one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, a nie według wartości godziwej.

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

Typy napędów oferowane w portfolio Volkswagen Bank GmbH nieustannie się zmieniają wraz z postęпами procesu przechodzenia na mobilność zeroemisyjną. Wpływ tego procesu na wartości rezydualne w portfolio jest stale monitorowany z wykorzystaniem odpowiedniej metody analizy i oceny czynników ESG, w tym zmian technologicznych i regulacyjnych oraz kosztów ograniczenia emisji CO₂. Określone wartości rezydualne pojazdów z różnymi typami napędów są regularnie aktualizowane zgodnie z wynikami tego procesu monitorowania na potrzeby zarówno nowej działalności, jak i prognozowania wartości rezydualnej. Oprócz wymienionych elementów zachowanie klienta oraz struktura rynku są również kluczowymi decydującymi czynnikami w tym kontekście. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie ma oznak dodatkowej niepewności szacunków wynikającej z kwestii ESG/zrównoważonego rozwoju, które istotnie wpłynęłyby na istniejące szacunki, na przykład wartość odzyskiwalną aktywów będących przedmiotem leasingu, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Możliwe przyszłe efekty czynników ESG/zrównoważonego rozwoju dla istniejących szacunków są rozważane w sposób ciągły.

OKRES LEASINGOWANIA W RACHUNKOWOŚCI LEASINGOBIORCY

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

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO I NIEPEWNE POZYCJE PODATKU DOCHODOWEGO

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego istnieje potrzeba przyjęcia założeń dotyczących przyszłych dochodów podlegających opodatkowaniu oraz terminów ewentualnego odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 umożliwia 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 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 danych empirycznych. 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. Dalsze informacje dotyczące założeń stosowanych w odniesieniu do rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników znajdują się w notach (16) i (50).

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 na 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 przebiegiem postępowania, a także w oparciu o doświadczenia spółki w porównywalnych sytuacjach w przeszłości i oceny sporządzone przez ekspertów i prawników. Dalsze informacje dotyczące założeń stosowanych w odniesieniu do innych rezerw znajdują się w notce (17).

Pozycje rachunku zysków i strat

Istotne zmiany w pozycjach rachunku zysków i strat wyszczególnione poniżej wynikają między innymi z przychodów i kosztów, które muszą zostać uwzględnione w ramach Grupy Volkswagen Bank GmbH wraz z włączeniem Volkswagen Leasing GmbH do podstawy konsolidacji z dniem 1 lipca 2024 r.

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

Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych obejmują dochody odsetkowe z tytułu finansowania klientów i finansowania dealerów, dochody odsetkowe z tytułu bezpośredniej działalności bankowej, dochody i koszty odsetkowe z instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczania aktywów finansowych poza działalnością leasingową oraz inne dochody odsetkowe, takie jak dochody odsetkowe z papierów wartościowych o stałym dochodzie.

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 3 471 mln euro (w poprzednim roku: 2 385 mln euro). W roku sprawozdawczym aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy stanowiły dochód netto w wysokości 40 mln euro wynikający z dochodów i wydatków odsetkowych (w poprzednim roku: koszt netto w wysokości 26 mln euro z przychodów i wydatków odsetkowych).

Dochody i koszty odsetkowe związane z instrumentami pochodnymi nieoznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające wykorzystywane do zabezpieczania aktywów finansowych poza działalnością leasingową wynoszą 13 mln euro (w poprzednim roku: 4 mln euro). Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrument zabezpieczający do zabezpieczenia aktywów finansowych poza działalnością leasingową wykazały koszt netto z tytułu dochodów i kosztów odsetkowych wyniosły 189 mln euro (w poprzednim roku: 134 mln euro).

21. Dochody netto z transakcji leasingowych

Istotne zmiany w dochodach netto z transakcji leasingowych wynikają w szczególności z włączenia Volkswagen Leasing GmbH do podstawy konsolidacji z dniem 1 lipca 2024 r.

Podział dochodu netto z transakcji leasingowych przedstawia się następująco:

mln EUR	2024	2023
Dochody z tytułu leasingu operacyjnego	3 726	626
Dochody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego	797	135
Zyski ze zbycia używanych pojazdów poleasingowych	4 428	548
Dochody/koszty odsetkowe netto z tytułu zabezpieczających instrumentów pochodnych leasingu finansowego	70	-
Pozostałe dochody z transakcji leasingowych	521	142
Dochody z transakcji leasingowych	9 541	1 451
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych	-2 905	-483
Wydatki związane ze zbyciem używanych pojazdów poleasingowych	-4 448	-494
Pozostałe wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-342	-57
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-7 696	-1 034
Ogółem	1 845	418

22. Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe obejmują koszty finansowania działalności kredytowej i leasingowej. Kwota kosztów odsetkowych w wysokości 2 993 mln euro (w poprzednim roku: 1 240 mln euro) dotyczy instrumentów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dochody i koszty odsetkowe związane z instrumentami pochodnymi nieoznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające wykorzystywane do zabezpieczania aktywów finansowych wynoszą 4 mln euro (w poprzednim roku: 4 mln euro). Dochody i koszty odsetkowe z tytułu instrumentów pochodnych oznaczonych jako instrumenty zabezpieczające zobowiązania finansowe wynoszą 125 mln euro (w poprzednim roku: 46 mln euro).

Informacje na temat kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań leasingowych wykazanych w pozycji „koszty odsetkowe” w rachunku zysków i strat przedstawiono w nocie (69) „Leasing”.

23. Dochody netto z umów serwisowych

W całkowitych dochodach z tytułu umów serwisowych w roku sprawozdawczym 840 mln euro (w poprzednim roku: 95 mln euro) stanowią umowy serwisowe wymagające ujęcia dochodów w określonym czasie, a 243 mln euro (w poprzednim roku: 0 mln euro) umowy serwisowe wymagające ujęcia dochodów w okresie czasu.

W dochodach z umów serwisowych uznanych w roku sprawozdawczym 656 mln euro stanowiły na 1 stycznia 2024 roku zobowiązania umowne z tytułu umów serwisowych w ramach zobowiązań wobec klientów. Na potrzeby powyższych informacji dochody z umów serwisowych zrealizowane po przejęciu spółki Volkswagen Leasing GmbH z dniem 1 lipca 2024 r. zostały uwzględnione i włączone do zobowiązań umownych z tytułu umów serwisowych Volkswagen Leasing GmbH na dzień 1 stycznia 2024 r. W dochodach uznanych w poprzednim roku, 21 mln euro stanowiły na 1 stycznia 2023 roku zobowiązania umowne z tytułu umów serwisowych.

24. 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 pozycji „pozostałe zobowiązania”.

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

mln EUR	2024	2023
Podwyższenie rezerwy na ryzyko kredytowe	-496	-322
Zwolnienie rezerwy na ryzyko kredytowe	231	230
Bezpośrednie odpisy	-87	-106
Dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności	42	55
Zysk lub strata netto z tytułu istotnych zmian	0	-
Ogółem	-310	-144

25. Dochody z tytułu opłat i prowizji netto

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

mln EUR	2024	2023
Dochody z tytułu prowizji i opłat	144	133
w tym prowizje z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	91	71
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-103	-69
w tym prowizje od sprzedaży w działalności finansowej	-64	-43
w tym prowizje z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	-11	-
Ogółem	41	64

26. 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 przedstawiają się następująco:

mln EUR	2024	2023
Zabezpieczenia wartości godziwej		
Zyski/straty z tytułu mikrozabezpieczeń wartości godziwej		
Zyski/straty z tytułu instrumentów zabezpieczających	106	43
Zyski/straty z tytułu pozycji zabezpieczanych	-142	-59
Zyski/straty z tytułu mikrozabezpieczeń wartości godziwej	-36	-16
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części mikrozabezpieczeń wartości godziwej	-36	-16
Zyski/straty z tytułu zabezpieczeń wartości godziwej portfela		
Zyski/straty z tytułu instrumentów zabezpieczających	-78	-25
Zyski/straty z tytułu pozycji zabezpieczanych	76	30
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń wartości godziwej portfela	-2	5
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń wartości godziwej portfela	-2	5
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski/straty z tytułu przekwalifikowania rezerw	-73	-23
Zyski/straty z tytułu przeliczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	73	23
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających	-1	-2
Ogółem	-39	-13

27. Zysk/strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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 dotyczących rachunkowości zabezpieczeń na poziomie mikro zawartych w MSSF 9, są ujmowane w ramach zysków i

strat z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające.

Szczegóły dotyczące zysków i strat przedstawiają się następująco:

mln EUR	2024	2023
Zyski/straty z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające	-98	-29
Zyski/straty z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	24	13
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.	8	6
Ogółem	-66	-10

28. Wydatki ogólne i administracyjne

Podział wydatków ogólnych i administracyjnych przedstawia tabela poniżej:

mln EUR	2024	2023 po przekształceniu ¹
Koszty osobowe w wydatkach ogólnych i administracyjnych	-373	-180
Wydatki operacyjne nieosobowe	-665	-590
Koszty reklam, PR i promocji sprzedaży	-20	-8
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych, amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych	-7	-8
Pozostałe podatki	-12	-9
Dochody ze zwolnienia rezerw i naliczonych zobowiązań	32	6
Ogółem	-1 045	-791

¹ Zmiany danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

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 (69) Leasing.

Znaczny wzrost kosztów osobowych wynika z przeniesienia personelu w wyniku restrukturyzacji zgodnie z prawem spółek od 1 lipca 2024 r.

Podział i wyjaśnienie kosztów osobowych przedstawiono w osobnej nodzie (74) Koszty osobowe w połączeniu z notą (75) Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym.

29. Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto

Podział pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych netto przedstawia tabela poniżej:

mln EUR	2024	2023
Zyski z tytułu wyceny niestanowiących zabezpieczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	8	22
Dochody z przydziału kosztów innym podmiotom Grupy Volkswagen	85	36
Dochody ze zwolnienia rezerw i naliczonych zobowiązań	30	18
Dochody z tytułu roszczeń o odszkodowanie	15	-
Dochody z tytułu sprzedaży pojazdów w ramach umów kredytowych i leasingu finansowego	282	6
Dochody z tytułu nieistotnych modyfikacji	7	6
Inne przychody operacyjne	41	24
Straty z tytułu wyceny niestanowiących zabezpieczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	-10	-12
Koszty ryzyka sporów sądowych i ryzyka prawnego	-10	-17
Koszty wynikające ze sprzedaży pojazdów w ramach umów kredytowych i leasingu finansowego	-270	-6
Koszty nieistotnych modyfikacji	-4	-2
Różne koszty operacyjne	-47	-23
Ogółem	132	52

30. Zysk lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych

Zysk lub strata netto z tytułu różnych aktywów finansowych obejmuje zyski lub straty netto wynikające z ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości oraz zyski lub straty netto wynikające z zaprzestania ujmowania wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych.

31. Pozostałe zyski lub straty finansowe

Pozostałe zyski lub straty finansowe obejmują głównie koszty odsetkowe związane z emeryturami, kwestie podatkowe i inne rezerwy.

32. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

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

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego obejmuje:

mln EUR	2024	2023 po przekształceniu ¹
Bieżące obciążenie podatkowe/dochód, Niemcy	-367	-180
Bieżące obciążenie podatkowe/dochód, pozostałe kraje	-128	-87
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-496	-267
w tym dochody (+)/wydatki (-) związane z poprzednimi okresami	(-0)	(1)
Dochody (+)/wydatki (-) z tytułu podatku odroczonego, Niemcy	154	157
Dochody (+)/wydatki (-) z tytułu podatku odroczonego, zagraniczne	-189	-37
Dochody (+)/wydatki (-) z tytułu podatku odroczonego	-36	120
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-532	-147

1 Zmiany danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

Obciążenie podatkowe wykazane w 2024 roku w wysokości 532 mln euro (w poprzednim roku: 147 mln euro) było o 193 mln euro wyższe (w poprzednim roku: 89 mln euro niższe) niż oczekiwane obciążenie podatkowe w wysokości 339 mln euro (w poprzednim roku: 236 mln euro) obliczone poprzez zastosowanie stawki podatkowej wynoszącej 30,0% (w poprzednim roku: 30,0%) do skonsolidowanego zysku brutto.

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

mln EUR	2024	2023 po przekształceniu ¹
Zysk przed opodatkowaniem	1 130	786
pomnożony przez krajową stawkę podatku dochodowego wynoszącą 30,0% (w poprzednim roku: 30,0%)		
= Teoretyczne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym według krajowej stawki podatku dochodowego	-339	-236
+ Wpływ różnych zagranicznych stawek podatkowych	16	19
+ Wpływ dochodów zwolnionych z opodatkowania	41	7
+ Wpływ kosztów operacyjnych niestanowiących kosztów uzyskania	-1	-38
+ Wpływ strat podatkowych z lat ubiegłych	-	-
+ Wpływ stałych różnic	4	19
+ Wpływ ulg podatkowych	0	-
+ Podatki dotyczące poprzednich okresów	-16	30
+ Wpływ zmian stawek podatkowych	-	-
+ Wpływ niepodlegających odliczeniu podatków u źródła	0	-
+ Inne różnice	-236	52
= Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-532	-147
Efektywna stawka podatkowa w procentach	47,0	18,7

1 Zmiany danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

Ustawowa stawka podatku od osób prawnych w Niemczech w 2024 roku wynosiła 15,0%. 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% (w poprzednim roku: 30,0%). 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 30,0% (w poprzednim roku: 15,0% i 30,0%).

Tabela poniżej przedstawia podział jeszcze niewykorzystanych przeniesień straty podatkowej:

mln EUR	NIEWYKORZYSTANE PRZENIESIENIA STRAT PODATKOWYCH		W TYM NIEPRZYDATNE PRZENIESIENIE STRATY PODATKOWEJ	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Możliwość wykorzystania bezterminowo	-	2	-	-
Możliwość wykorzystania w ciągu kolejnych 5 lat	-	-	-	-
Limit wykorzystania w ciągu 5 do 10 lat	-	-	-	-
Możliwość wykorzystania w ciągu ponad 10 lat	-	-	-	-
Ogółem	-	2	-	-
uznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0	-	0

Podatki dochodowe nie uwzględniają 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 dochodowego nie przyniosło konsekwencji.

W roku obrotowym 2024 r. nie uznano żadnych zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych ani niepodzielonego zysku.

W uznanych w bilansie odroczonego podatku dochodowego kwota 40 mln euro (w poprzednim roku: 69 mln euro) dotyczy transakcji wykazanych w innych całkowitych dochodach. Strukturę zmian odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

33. Dodatkowe pozycje rachunku zysków i strat

Dane za lata obrotowe 2023 i 2024 nie uwzględniają kosztów i przychodów z tytułu prowizji wynikających z aktywów i zobowiązań niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i niewyliczanych metodą efektywnej stopy procentowej.

Zmiany stóp procentowych w ciągu roku sprawozdawczego sprawiły, że dotacje rządowe w kwocie 106 mln euro zostały z nawiązką skompensowane przez koszty odsetkowe związane z ukierunkowanymi dłuższymi operacjami refinansowania.

Pozycje bilansowe

Istotne zmiany w pozycjach bilansowych wyszczególnionych poniżej wynikają m.in. z aktywów i zobowiązań Volkswagen Leasing GmbH, które muszą zostać uwzględnione w ramach Grupy Volkswagen Bank GmbH wraz z włączeniem Volkswagen Leasing GmbH do podstawy konsolidacji z dniem 1 lipca 2024 r.

34. Rezerwa pieniężna

Rezerwa pieniężna przede wszystkim obejmuje salda kredytowe w wysokości 12 157 mln euro (w poprzednim roku: 11 671 mln euro) utrzymywane w Deutsche Bundesbanku.

35. Kredyty na rzecz i należności od banków

Kredyty na rzecz banków i należności od banków obejmują salda kredytowe i depozyty terminowe w bankach oraz należności od banków związane z pożyczkami w wysokości 594 mln euro (w poprzednim roku: 272 mln euro).

36. Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów

Pozycja „kredyty na rzecz klientów i należności od klientów” uwzględnia odliczenia wynikające z rezerwy na ryzyko kredytowe uznanej w celu pokrycia prognozowanego ryzyka kredytowego. Informacje dotyczące rezerwy na ryzyko kredytowe przedstawiono w notach (24) i (64).

Na kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu finansowania detalicznego 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 dealerów obejmuje finansowanie zapasów (*floor planning*) oraz kredyty dla dealerów 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 oraz należnościami z tytułu transakcji leasingowych z umową odkupu. Należności z tytułu transakcji leasingowych oraz pozostałe pożyczki i należności odnotowały silny wzrost dzięki włączeniu Grupy Volkswagen Leasing do podstawy konsolidacji.

Należności z tytułu transakcji leasingowych uwzględniają należne kwoty w wysokości 670 mln euro (w poprzednim roku: 123 mln euro). Z tego 362 mln euro (w poprzednim roku: 109 mln euro) można przypisać leasingowi finansowemu, a 308 mln euro (w poprzednim roku: 13 mln euro) leasingowi operacyjnemu. Należne należności leasingowe podlegają zapłacie w ciągu jednego roku.

37. Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela

W tej pozycji bilansu po stronie aktywów uznaje się zmiany zabezpieczonej wartości godziwej w odniesieniu do zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej dla zabezpieczonych pozycji objętych rachunkowością zabezpieczeń wartości godziwej portfela.

Tabela poniżej przedstawia kwotę wykazaną w bilansie na dzień sprawozdawczy:

mln EUR	2024	2023
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	83	30

38. Pochodne instrumenty finansowe

Pozycja ta obejmuje dodatnie wartości godziwe z instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrument zabezpieczający oraz instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające. Przedstawione w tabeli dodatnie wartości godziwe zabezpieczających swapów walutowo-procentowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające dzieli się na komponenty walutowe i stopy procentowej, pod warunkiem że istnieje odpowiednia bazowa strategia zabezpieczająca.

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Transakcje do zabezpieczenia przed		
ryzykiem walutowym aktywów przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	2	19
ryzykiem walutowym zobowiązań przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	-
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	80	2
w tym zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczeń wartości godziwej portfela	10	2
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	10	-
ryzykiem walutowym przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Transakcje zabezpieczające	92	21
Aktywa wynikające z instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia	114	7
Ogółem	205	28

39. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu w głównej mierze uwzględniają papiery wartościowe o stałym dochodzie wyemitowane przez podmioty sektora publicznego na kwotę 3 162 mln euro (w poprzednim roku: 3 505 mln euro) oraz papiery wartościowe zabezpieczone aktywami wyemitowane przez Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes na kwotę 560 mln euro (w poprzednim roku: 513 mln euro).

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu na kwotę 814 mln euro (w poprzednim roku: 1 221 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 bilansowa „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” obejmuje również akcje serii A i C spółki VISA Inc. w Stanach Zjednoczonych o wartości 21 mln euro (w poprzednim roku: 11 mln euro). Akcje serii A klasyfikuje się jako instrumenty kapitałowe i wycenia za pomocą rezerwy OCI, natomiast akcje serii C klasyfikuje się jako instrumenty dłużne i wycenia przez wynik finansowy.

40. Inwestycje wyceniane metodą praw własności i inne aktywa finansowe

mln euro	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	Inne aktywa finansowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024	49	3	51
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-3 392	-3 392
Zwiększenia	-	3 392	3 392
Przejęcia	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-48	-	-48
Zbycia	-	-	-
Zmiany/przeszacowania uznane w wyniku finansowym	-1	-	-1
Dywidenda	-	-	-
Inne zmiany uznane w innych całkowitych dochodach	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	0	3	3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na 01.01.2024	19	3	22
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	3	-	3
Przejęcia	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-23	-	-23
Zbycia	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	-	3	3
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	29	0	29

mln EUR	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	Inne aktywa finansowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2023	330	14	344
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	2	2
Przebiegowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-311	-13	-325
Zbycia	-	-	-
Zmiany/przeszacowania uznane w wyniku finansowym	30	-	30
Dywidenda	-	-	-
Inne zmiany uznane w innych całkowitych dochodach	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	49	3	51
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na 01.01.2023	85	11	96
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	4	2	6
Przebiegowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-41	-10	-51
Zbycia	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-28	-	-28
Stan na dzień 31.12.2023	19	3	22
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	29	0	29
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	245	3	248

Przekwalifikowanie wykazane w pozycjach „Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)” jest wynikiem przekwalifikowania aktywów w bilansie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5).

Prezentacja inwestycji wycenianych metodą praw własności odnosi się w całości do wspólnych przedsięwzięć.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęto w kwocie 3 mln euro (w poprzednim roku: 4 mln euro) dla wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności w roku sprawozdawczym.

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.

41. Wartości niematerialne i prawne

mln euro	Oprogramowani e wytworzone wewnętrznie	Nazwa marki, baza klientów	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Koszt wg stanu na dzień 01.01.2024	-	19	-	41	60
Różnice walutowe	-	0	-	0	1
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	37	37
Zwiększenia	-	-	-	2	2
Przeksięgowania	-	-	-	-	-
Zbycia	-	17	-	5	22
Stan na dzień 31.12.2024	-	3	-	75	78
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2024	-	19	-	37	57
Różnice walutowe	-	0	-	0	1
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	37	37
Zwiększenia łącznej amortyzacji	-	-	-	2	2
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-	-	-
Zbycia	-	17	-	3	21
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	-	3	-	73	75
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	-	-	-	3	3
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	-	-	-	4	4

mln EUR	Oprogramowani e wytworzone wewnętrznie	Nazwa marki, baza klientów	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Koszt wg stanu na dzień 01.01.2023	-	18	-	38	56
Różnice walutowe	-	1	-	2	3
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	0	0
Zwiększenia	-	-	-	1	1
Przeksięgowania	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	0	0
Stan na dzień 31.12.2023	-	19	-	41	60
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	-	18	-	33	52
Różnice walutowe	-	1	-	2	3
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-
Zwiększenia łącznej amortyzacji	-	-	-	2	2
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	-	19	-	37	57
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	-	-	-	4	4
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	-	-	-	4	4

Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiły wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania (w poprzednim roku: 1 mln euro).

42. Środki trwałe

mln euro	Grunty i budynki	Sprzęt operacyjny i biurowy	Ogółem
Koszt wg stanu na dzień 01.01.2024	35	19	54
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	3	1	4
Zwiększenia	1	3	4
Przeksięgowania	0	-	0
Zbycia	-	2	2
Stan na dzień 31.12.2024	39	21	60
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2024	19	16	35
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	3	1	4
Zwiększenia łącznej amortyzacji	3	3	6
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	-	2	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	25	18	43
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	13	3	17
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	15	3	18

mln euro	Grunty i budynki	Sprzęt operacyjny i biurowy	Ogółem
Koszt wg stanu na dzień 01.01.2023	36	18	54
Różnice walutowe	0	0	1
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	0	3	3
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	2	2	4
Stan na dzień 31.12.2023	35	19	54
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	17	14	32
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia łącznej amortyzacji	3	3	6
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	1	2	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	19	16	35
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	15	3	18
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	19	3	23

Prawa do użytkowania gruntów i budynków, w tym budynków na gruntach obcych, obejmowały aktywa w budowie o wartości bilansowej 0 mln euro.

43. Nieruchomości inwestycyjne

Tabela poniżej przedstawia zmiany odnotowane w nieruchomościach inwestycyjnych:

mln EUR	2024	2023
Koszty na dzień 1 stycznia	3	3
Różnice walutowe	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	30	-
Zwiększenia	0	-
Przeksięgowania	-	-
Zbycia	-	-
Stan na dzień 31 grudnia	33	3
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia	3	2
Różnice walutowe	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	13	-
Zwiększenia łącznej amortyzacji	0	0
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-
Przeksięgowania	-	-
Zbycia	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na dzień 31 grudnia	16	3
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia	17	0
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia	0	0

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosi 18 mln euro (w poprzednim roku: 0 mln euro). Wartość godziwa ustalana jest zgodnie z metodą dochodową na podstawie kalkulacji wewnętrznych (poziom III w hierarchii wartości godziwej). Głównymi czynnikami w tych obliczeniach są przyszłe dochody z najmu i koszt kapitału.

W roku sprawozdawczym koszty operacyjne poniesione na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 1 mln euro, natomiast w roku poprzednim odnotowano nieistotną kwotę.

W roku sprawozdawczym pozycja „Dochody z transakcji leasingowych” w rachunku zysków i strat obejmowała dochody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 1 mln euro. W poprzednim roku nie wystąpiły istotne dochody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

44. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podział aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia tabela poniżej:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023 po przekształceniu ¹
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 012	3 974
Przeniesienia strat podatkowych, po odliczeniu odpisów aktualizujących z tytułu wyceny	0	0
Kwota przed kompensacją	10 012	3 974
w tym długoterminowe	4 927	701
Skompensowane (rezerwą z tytułu odroczonego podatku)	-9 286	-3 073
Ogółem	726	901

1 Korekty danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

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

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023 po przekształceniu ¹
Kredyty, należności i inne aktywa	240	645
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne	2 143	2 655
Wartości niematerialne i prawne / środki trwałe	411	23
Aktywa w leasingu	6 858	635
Zobowiązania i rezerwy	405	17
Odpisy aktualizujące z tytułu wyceny dla aktywów z tytułu podatku odroczonego od różnic tymczasowych	-44	-
Ogółem	10 012	3 974

1 Korekty danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

45. Pozostałe aktywa

Inne aktywa przedstawiają się następująco:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Pojazdy zwrócone do zbycia	1 119	134
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	613	167
Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne	121	16
Pozostałe aktywa podatkowe	531	136
Aktywa z tytułu umów ubezpieczeniowych	-	-
Inne	456	175
Ogółem	2 840	627

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zasadniczo składają się z zabezpieczenia gotówkowego skonsolidowanych spółek celowych obsługujących papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) zapewnionego w kontekście transakcji ABS.

46. Aktywa długoterminowe

mln EUR	31.12.2024	w tym długoterminowe	31.12.2023	w tym długoterminowe
Rezerwa pieniężna	12 444	-	11 974	-
Kredyty na rzecz i należności od banków	594	-	272	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	83 311	43 247	50 464	24 641
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	83	31	30	17
Pochodne instrumenty finansowe	205	159	28	8
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 743	-	4 029	-
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	-	-	29	29
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	3	3	4	4
Środki trwałe	17	17	18	18
Aktywa w leasingu	36 548	33 744	3 424	3 424
Nieruchomości inwestycyjne	17	17	0	0
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	33	-	7	-
Pozostałe aktywa	2 840	373	627	1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	25	-	273	273
Ogółem	139 862	77 591	71 180	28 415

47. Zobowiązania wobec banków i klientów

W poprzednim roku zobowiązania wobec banków obejmowały głównie zobowiązania wobec Deutsche Bundesbanku z ukierunkowanych długoterminowych operacji refinansowania oraz wynikające z transakcji przetargowych w ramach programu TLTRO III, których początkowy okres obowiązywania wynosi trzy lata. W roku obrotowym zobowiązania zostały spłacone w całości. Całkowita kwota wykorzystana na dzień sprawozdawczy wyniosła 0,00 mln euro (w poprzednim roku: 7 000 mln euro).

Zobowiązania wobec klientów obejmują depozyty klientów na kwotę 56 545 mln euro (w poprzednim roku: 38 178 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.

Tabela poniżej przedstawia zmiany w zobowiązaniach umownych w umowach serwisowych, które są uwzględnione w zobowiązaniach wobec klientów:

mln EUR	2024	2023
Zobowiązania umowne na dzień 1 stycznia	49	62
Zwiększenia i zbycia	184	-13
Zmiany w skonsolidowanej strukturze Grupy	1 530	-
Różnice walutowe	-	-
Zobowiązania umowne na dzień 31 grudnia	1 763	49

Oczekuje się, że w przyszłym roku obrotowym dochód w ramach zobowiązań umownych zostanie zrealizowany w kwocie 755 mln euro (w poprzednim roku: 16 mln euro), a w kolejnych latach obrotowych w kwocie 344 mln euro (w poprzednim roku: 33 mln euro).

48. Obligacje i wyemitowane papiery dłużne

Pozycja ta obejmuje obligacje i papiery dłużne. Wyemitowane obligacje i papiery komercyjne gwałtownie wzrosły ze względu na włączenie Grupy Volkswagen Leasing do podstawy konsolidacji.

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Wyemitowane obligacje	30 335	5 173
Wyemitowane papiery dłużne	-	-
Ogółem	30 335	5 173

49. Pochodne instrumenty finansowe

Ta pozycja bilansowa obejmuje ujemne wartości godziwe z instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrument zabezpieczający oraz instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające. Przedstawione w tabeli ujemne wartości godziwe zabezpieczających swapów walutowo-procentowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające dzieli się na komponenty walutowe i stopy procentowej, pod warunkiem że istnieje odpowiednia bazowa strategia zabezpieczająca.

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Transakcje do zabezpieczenia przed		
ryzykiem walutowym aktywów przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	11	16
ryzykiem walutowym zobowiązań przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	-
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	315	6
w tym zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczeń wartości godziwej portfela	71	-
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3	-
ryzykiem walutowym przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	17	27
Transakcje zabezpieczające	347	49
Zobowiązania wynikające z instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia	80	3
Ogółem	427	52

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

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

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Wartość bieżąca sfinansowanych zobowiązań	218	83
Wartość godziwa aktywów objętych programem	188	69
Sfinansowany stan (netto)	30	14
Wartość bieżąca zobowiązań niefinansowanych	126	88
Kwota nieuznana jako element aktywów ze względu na górny limit w MSR 19	-	-
Zobowiązanie netto uznane w bilansie	156	103
w tym rezerwy na świadczenia emerytalne	156	103
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. W celu ograniczenia ryzyka związanego z programami określonych świadczeń, w szczególności ryzyko długowieczności, wzrostu wynagrodzeń i inflacji, Grupa Volkswagen Bank GmbH wprowadziła kolejne programy określonych świadczeń, w ramach których świadczenia finansowane są z odpowiednich zewnętrznych aktywów programu. Wyżej wspomniane ryzyko zostało w tego typu programach znacząco obniżone.

Najważniejsze zobowiązania emerytalne opisano poniżej.

Niemieckie programy emerytalne finansowane wyłącznie z rezerw

Programy emerytalne finansowane wyłącznie z ustanowionych rezerw obejmują zarówno programy określonych składek z gwarancjami jak i programy wynagrodzenia końcowego. W przypadku programów określonych składek roczny koszt emerytur zależny od dochodów i statusu przeliczany jest na dożywotnie uprawnienie emerytalne zgodnie z określonymi czynnikami (gwarantowane, modułowe uprawnienia emerytalne). Czynniki takie obejmują gwarantowaną stopę procentową.

W momencie przejścia pracownika na emeryturę modułowe uprawnienia emerytalne nabywane co roku

podlegają zsumowaniu. W przypadku programów wynagrodzenia końcowego wynagrodzenie podstawowe mnożone jest w momencie przejścia na emeryturę przez procent uzależniony od stażu pracy do dnia przejścia na emeryturę. Wartość bieżąca takiego gwarantowanego zobowiązania rośnie wraz ze spadkiem stóp procentowych i jest w związku z tym narażona na ryzyko stopy procentowej. System emerytalny przewiduje dożywotnią wypłatę emerytur. W związku z tym spółki ponoszą ryzyko długowieczności. Uwzględnia się je 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 regularnych płatności emerytalnych o stopę inflacji, tam, gdzie zezwala na to prawo wprowadzane są programy emerytalne, w których emerytura nie jest waloryzowana o inflację.

Niemieckie programy emerytalne finansowane z zewnętrznych aktywów programu

Programy emerytalne finansowane z zewnętrznych aktywów programu to programy określonych składek z gwarancjami. W tym przypadku roczny koszt emerytur zależny od dochodów i statusu przeliczany jest na dożywotnie uprawnienie emerytalne zgodnie z określonymi czynnikami (gwarantowane, modułowe uprawnienia emerytalne) lub jest wypłacany w formie jednorazowej zryczałtowanej kwoty lub w ratach. W niektórych przypadkach pracownicy mają także możliwość odkładania na swoją własną emeryturę poprzez odroczone wynagrodzenie. Czynniki takie obejmują gwarantowaną stopę procentową. W momencie przejścia pracownika na emeryturę modułowe uprawnienia emerytalne nabywane co roku podlegają zsumowaniu. Koszt emerytur przenoszony jest na bieżąco do osobnej puli aktywów, które zarządzane są niezależnie od Banku i które inwestowane są na rynkach kapitałowych. Jeżeli aktywa programu przekraczają wartość bieżącą zobowiązań obliczonych według gwarantowanej stopy procentowej, nadwyżki podlegają podziałowi (modułowe premie emerytalne). Ponieważ aktywa powierzone innym podmiotom w celu zarządzania spełniają kryteria klasyfikacji jako aktywa programu zgodnie z MSR 19, są one kompensowane zobowiązaniami.

Kwota aktywów emerytalnych narażona jest na ogólne ryzyko rynku. Strategia inwestycyjna oraz jej wdrożenie są więc stale monitorowane przez organy zarządzające funduszami powierniczymi, w których spółki także posiadają swoich przedstawicieli. Na przykład polityka inwestycyjna określana jest w wytycznych inwestycyjnych mających na celu ograniczenie ryzyka rynku i jego oddziaływania na aktywa programu. Ponadto, by zapewnić zgodność inwestycji ze zobowiązaniami, jakie należy zaspokoić, regularnie przeprowadzane są analizy procesu zarządzania aktywami i pasywami. Aktywa emerytalne są aktualnie inwestowane głównie w fundusze o stałych dochodach lub fundusze akcji. Dlatego też głównym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej i ryzyko cen akcji. By złagodzić ryzyko rynku, system emerytalny przewiduje wysokość środków, jaką należy odłożyć w ramach rezerwy wyrównawczej przed podzieleniem nadwyżki.

Wartość bieżąca zobowiązania wykazywana jest jako maksymalny poziom wartości bieżącej gwarantowanego zobowiązania i aktywów programu. Jeżeli wartość aktywów programu spadnie poniżej wartości bieżącej gwarantowanego zobowiązania, należy utworzyć rezerwę na powstałą różnicę. Wartość bieżąca takiego gwarantowanego zobowiązania rośnie wraz ze spadkiem stóp procentowych i jest w związku z tym narażona na ryzyko stopy procentowej.

W przypadku długoterminowych płatności emerytalnych Grupa Volkswagen Bank GmbH ponosi ryzyko długowieczności. Uwzględnia się je 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. Ponadto niezależni aktuariusze – w ramach przeglądu aktywów zarządzanych przez fundusze

powiernicze – przeprowadzają coroczny monitoring ryzyka.

By zmniejszyć ryzyko inflacji wynikające z korekty regularnych 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:

Udział procentowy	NIEMCY		POZOSTAŁE KRAJE	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Stopa dyskontowa	3,40	3,30	3,00-5,50	3,20-4,50
Trend wynagrodzeń	2,15	3,47	0,00-3,00	0,00-2,10
Trend emerytalny	2,00	2,20	0,00-2,80	0,00-2,80
Rotacja pracowników	1,21	1,10	0,00-4,00	0,00-3,60

Założenia te to średnie ważone wartością bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Jeżeli chodzi o oczekiwaną długość życia, w każdym kraju pod uwagę brane są najnowsze tabele umieralności. Na przykład niemieckie obliczenia oparte są na tabelach umieralności „2018G” opracowanych przez profesora dr. Klausa Heubecka. Stopy dyskontowe z zasady ustala się, by odzwierciedlić zwroty z tytułu wycenianych według podstawowej stopy procentowej (prime rate) obligacji korporacyjnych wraz z powiązanymi terminami zapadalności i walutami. Jako podstawę dla zobowiązań niemieckich spółek Grupy zastosowano indeks iBoxx AA 10+ Corporates. Podobne indeksy stosowane są dla zagranicznych zobowiązań emerytalnych.

Trendy wynagrodzeń obejmują oczekiwane trendy płac i wynagrodzeń, które obejmują również podwyżki związane z rozwojem kariery zawodowej. Trendy emerytalne albo odzwierciedlają gwarantowane w umowach korekty emerytur, albo oparte są na obowiązujących w każdym kraju zasadach dotyczących korekty emerytur. Rotacja pracowników oparta jest na przeszłych doświadczeniach i przyszłych oczekiwaniach.

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

mln EUR	2024	2023
Zobowiązanie netto uznane w bilansie na 1 stycznia	103	92
Zmiana wynikająca z przeniesienia personelu od 1 lipca 2024 r.	51	-
Koszt obsługi bieżącej	11	6
Koszty odsetkowe netto	4	3
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach demograficznych	0	0
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach finansowych	-13	11
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające z korekty doświadczeń	15	-1
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	9	5
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	-	-
Wyплаты emerytur z aktywów programu	4	3
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	-	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-
Inne zmiany	-1	2
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Zobowiązanie netto uznane w bilansie na 31 grudnia	155	103

W związku z restrukturyzacją z dniem 1 lipca 2024 r. w spółkach Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Bank GmbH, spółką zależną Volkswagen Leasing GmbH wystąpiły różne działania związane z transferem personelu. W ramach tego procesu rezerwy na programy określonych świadczeń zostały przeniesione ze spółek przenoszących pracowników do spółek przejmujących pracowników. Przeniesienia te spowodowały, między innymi, znaczące zmiany w zobowiązaniu ujętym w bilansie w porównaniu z rokiem poprzednim, a także znaczące zmiany w poniższych informacjach dotyczących zobowiązań z tytułu określonych świadczeń.

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

mln EUR	2024	2023
Wartość bieżąca zobowiązań na dzień 1 stycznia	172	147
Zmiana wynikająca z przeniesienia personelu od 1 lipca 2024 r.	151	-
Koszt obsługi bieżącej	11	6
Koszt odsetkowy (odwrócenie dyskonta zobowiązań)	8	5
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach demograficznych	0	0
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach finansowych	-13	11
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające z korekty doświadczeń	15	-1
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	-	-
Wyплаты emerytur z aktywów programu	4	3
Wyплаты emerytur z aktywów programu	1	0
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	-	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-
Inne zmiany	2	7
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań na dzień 31 grudnia	343	172

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

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń przy [określonych założeniach]		31.12.2024		31.12.2023	
		mln EUR	Zmiana udział procentowy	mln EUR	Zmiana udział procentowy
Stopa dyskontowa	jest o 0,5 p.p. wyższa	311	-9,48	157	-8,42
	jest o 0,5 p.p. niższa	381	11,01	188	9,64
Trend emerytalny	jest o 0,5 p.p. wyższa	355	3,21	178	3,66
	jest o 0,5 p.p. niższa	334	-2,90	166	-3,35
Trend wynagrodzeń	jest o 0,5 p.p. wyższa	345	0,25	172	0,41
	jest o 0,5 p.p. niższa	343	-0,20	171	-0,38
Długowieczność	wzrasta o rok	352	2,45	176	2,79

Wyżej przedstawiona analiza wrażliwości rozważa zmianę jednego założenia w danym momencie, przyjmując, że pozostałe założenia nie ulegają w zmianie w stosunku do pierwotnych obliczeń. Innymi słowy, ignorowane są skutki korelacji pomiędzy poszczególnymi założeniami.

By zbadać wrażliwość wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na zmianę założonego okresu długowieczności, szacunkowy poziom umieralności został obniżony w ramach obliczeń porównawczych o wartość odpowiadającą mniej więcej przedłużeniu oczekiwanej długości życia o jeden rok.

Średni czas trwania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ważony wartością bieżącą takiego zobowiązania (okres Macaulayego) wynosi 21 lat (w poprzednim roku: 19 lat).

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

mln EUR	2024	2023
Aktywni uczestnicy z uprawnieniem do emerytury	284	118
Uczestnicy z przyznanym uprawnieniem, którzy odeszli z Banku	8	9
Emeryci	51	45
Ogółem	344	172

Profil terminów wymagalności płatności możliwych do przypisania zobowiązaniu z tytułu określonych świadczeń przedstawia tabela poniżej, która klasyfikuje wartość bieżącą takiego zobowiązania według terminów wymagalności podstawowych płatności:

mln EUR	2024	2023
Płatności należne w ciągu kolejnego roku obrotowego	4	4
Płatności należne w okresie od dwóch do pięciu lat	24	18
Płatności należne po upływie pięciu lat	315	150
Ogółem	344	172

Tabela poniżej przedstawia zmiany w aktywach programu:

mln EUR	2024	2023
Wartość godziwa aktywów programu na dzień 1 stycznia	69	55
Zmiana wynikająca z przeniesienia personelu od 1 lipca 2024 r.	101	-
Dochody odsetkowe od aktywów programu, ustalone według stopy dyskontowej	4	2
Dochody/koszty z tytułu aktywów programu nieuwzględnionych w dochodach odsetkowych	3	3
Wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu	9	5
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	-	-
Wyплаты emerytur z aktywów programu	1	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-
Inne zmiany	3	5
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Wartość godziwa aktywów programu na dzień 31 grudnia	188	69

Inwestycje oparte na aktywach programu na pokrycie przyszłych zobowiązań emerytalnych wygenerowały wynik w wysokości 7 mln euro (w poprzednim roku: 5 mln euro).

Przewiduje się, że wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu wyniosą w kolejnym roku obrotowym 12 mln euro (w poprzednim roku: 5 mln euro).

Aktywa programu inwestowane są w następujące klasy aktywów:

mln EUR	31.12.2024			31.12.2023		
	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 ich ekwiwalenty	5	-	5	2	-	2
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty dłużne	2	-	2	-	-	-
Inwestycje bezpośrednie w nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-1	-1	-2	0	0	0
Fundusze akcji	77	-	77	26	-	26
Fundusze obligacji	84	-	84	33	-	33
Fundusze nieruchomości	5	-	5	1	-	1
Inne fundusze	15	-	15	5	-	5
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	-	-	-	-	-	-
Dług strukturyzowany	-	-	-	-	-	-
Inne	2	0	2	2	0	2

Z wszystkich aktywów programu 48% (w poprzednim roku: 49%) zainwestowano w niemieckie aktywa, 13% (w poprzednim roku: 13%) w inne europejskie aktywa oraz 40% (w poprzednim roku: 38%) w aktywa w innych regionach.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

mln EUR	2024	2023
Koszt obsługi bieżącej	11	6
Odsetki netto od zobowiązania z tytułu określonych świadczeń netto	4	3
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	15	9

51. Pozostałe rezerwy

W okresie sprawozdawczym pozostałe rezerwy zostały podzielone na rezerwy na koszty pracownicze, rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne oraz inne rezerwy.

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

mln euro	Skorygowane koszty pracownicze ¹	Ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne	Inne rezerwy	Ogółem po przekształceniu ¹
Stan na dzień 01.01.2023 przed korektą	39	32	8	80
Zmiany z tytułu skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe ¹	12	-	-	12
Stan na dzień 01.01.2023 po korekcie	51	32	8	91
Różnice walutowe	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	-	0	0
Wykorzystanie ¹	24	2	7	33
Zwiększenia/nowe rezerwy ¹	27	14	10	51
Odwrocenie dyskonta/skutek zmiany stopy dyskontowej ¹	2	0	-	2
Odwrocenia	0	16	1	17
Stan na dzień 31.12.2023¹	55	28	10	93
w tym krótkoterminowe ¹	23	20	9	52
w tym długoterminowe ¹	32	8	1	40
Stan na dzień 01.01.2024	55	28	10	93
Różnice walutowe	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	9	49	34	91
Zmiana wynikająca z przeniesienia personelu od 1 lipca 2024 r.	44	0	0	44
Wykorzystanie	28	13	8	49
Zwiększenia/nowe rezerwy	27	2	19	47
Odwrocenie dyskonta/skutek zmiany stopy dyskontowej	2	0	-	2
Odwrocenia	28	21	6	55
Stan na dzień 31.12.2024	80	45	48	173
w tym krótkoterminowe	38	8	40	86
w tym długoterminowe	42	37	8	88

¹ Korekty danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

Pozostałe 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 dealerów 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 45 mln euro (w poprzednim roku: 28 mln euro).

Założono następujące terminy odpływu środków pieniężnych w związku innymi rezerwami: 49% w kolejnym roku, 46% w latach od 2026 do 2029 i 5% później.

52. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Podział rezerw z tytułu odroczonego podatku przedstawia tabela poniżej:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	11 113	4 245
w tym aktywa trwałe i zobowiązania	6 222	1 472
Skompensowane (aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	-9 286	-3 073
Ogółem	1 827	1 171

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zostały ujęte w związku z następującymi pozycjami bilansu:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Kredyty, należności i inne aktywa	6 672	1 306
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne	-5	31
Wartości niematerialne i prawne / środki trwałe	1	1
Aktywa w leasingu	785	34
Zobowiązania i rezerwy	3 660	2 873
Ogółem	11 113	4 245

53. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne	1 387	118
Pozostałe zobowiązania podatkowe	218	93
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i płac	120	60
Inne	150	116
Ogółem	1 874	386

54. Kapitał podporządkowany

Struktura kapitału podporządkowanego przedstawia się następująco:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania podporządkowane	180	10
w tym: na rzecz spółek Grupy Volkswagen	-	-
Ogółem	180	10

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

55. Zobowiązania długoterminowe

mln EUR	31.12.2024	w tym długoterminowe	31.12.2023	w tym długoterminowe
Zobowiązania wobec banków	313	180	7 462	89
Zobowiązania wobec klientów	83 367	15 309	46 221	3 172
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	30 335	23 832	5 173	3 385
Pochodne instrumenty finansowe	427	271	52	14
Bieżące zobowiązania podatkowe	589	-	378	-
Pozostałe zobowiązania	1 874	843	386	54
Kapitał podporządkowany	180	102	10	-
Ogółem	117 085	40 537	59 682	6 714

56. Kapitał własny

Kapitał subskrybowany Volkswagen Bank GmbH wyniósł 318 mln euro i został w pełni opłacony. Do 30 czerwca 2024 r. jedynym akcjonariuszem był Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. Ze względu na fakt, że udziały w Volkswagen Bank GmbH zostały przeniesione do Volkswagen Financial Services AG w ramach restrukturyzacji, Volkswagen Financial Services AG w Braunschweig stał się z dniem 1 lipca 2024 roku jedynym akcjonariuszem. Z kapitałem subskrybowanym nie są związane żadne preferencyjne prawa lub ograniczenia.

Dopłaty kapitałowe ze strony jedynego akcjonariusza ujęto w pozycji „Kapitał rezerwowy” Volkswagen Bank GmbH. W roku obrotowym 2024 kapitał rezerwowy wyniósł 12 272 mln euro (bez zmian).

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone zyski z lat ubiegłych, w tym zyski spółki Volkswagen Leasing GmbH, która została włączona do Grupy Volkswagen Bank GmbH w ramach restrukturyzacji. Dotyczą one głównie innych kapitałów rezerwowych z zysku.

Niezależnie od przeniesienia do obecnego jedynego akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG, umowa o przeniesieniu wyniku finansowego z poprzednim jedynym akcjonariuszem Volkswagen AG nadal obowiązuje.

Zysk HGB w wysokości 582 mln euro (w poprzednim roku: 621 mln euro) został przeniesiony zgodnie z istniejącą umową o przeniesieniu wyniku finansowego do spółki Volkswagen AG.

Skumulowane podatki odroczone w kapitale własnym wynosiły 40 mln euro (w poprzednim roku: 69 mln euro). W okresie sprawozdawczym znaczące zmiany w kapitale własnym wynikały z wniesienia aportu przez dotychczasowego akcjonariusza, Volkswagen AG. Aport był wynikiem wydzielenia Volkswagen Leasing GmbH przez Volkswagen Financial Services Overseas AG zgodnie z poprzednią metodą rachunkowości. W Volkswagen Bank GmbH wkład rzeczowy wykazywany zgodnie z HGB jest ujmowany w kapitale rezerwowym. Kapitał własny Volkswagen Leasing GmbH zgodnie z MSSF, który został dodatkowo przeniesiony zgodnie z poprzednią metodą rachunkowości w skonsolidowanych wartościach bilansowych, został ujęty w zyskach zatrzymanych i różnych innych kapitałach rezerwowych. Na dzień 1 lipca 2024 r. łączna wartość wkładów rzeczowych w Grupie Volkswagen Bank GmbH wynosi 10 137 mln euro.

Ponadto akcjonariusz Volkswagen Financial Services AG dokonał wkładu rzeczowego w wysokości 94 mln euro do zysków zatrzymanych z dodatnich różnic oraz dokonał podziału rzeczowego w wysokości 7 mln euro z zysków zatrzymanych na rzecz akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG z ujemnych różnic w związku z przeniesieniem roszczeń pracowników (zob. nota (16) Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników

57. Zarządzanie kapitałem

Z dniem 1 lipca 2024 r., wraz z restrukturyzacją na mocy prawa spółek, Volkswagen Leasing GmbH został objęty skonsolidowaną sprawozdawczością w zakresie funduszy własnych Volkswagen Bank GmbH. 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 poprzedni i obecny podmiot dominujący Volkswagen Bank GmbH mają ogólnie wpływ zarówno na kapitał własny zgodny z MSSF jak i kapitał regulacyjny. W roku sprawozdawczym przeprowadzono działania korporacyjne mające na celu zwiększenie kapitału własnego. Kapitał regulacyjny wzrósł o 8 749 mln euro, a kapitał własny – zgodnie z MSSF – o 10 231 mln euro, w szczególności z powodu uwzględnienia spółki Volkswagen Leasing GmbH w regulacyjnej podstawie konsolidacji oraz w Grupie Volkswagen Bank GmbH.

Zgodnie z przepisami regulacyjnymi – rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych (CRR), niemiecką ustawą o działalności kredytowej (*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 kapitałowy CET1 co najmniej na poziomie 4,5%, współczynnik kapitałowy Tier 1 co najmniej na poziomie 6,0% i łączny współczynnik kapitałowy 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.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Całkowita ekspozycja na ryzyko (mln euro) ^{1,3}	114 216	54 707
z czego ekspozycja ważona ryzykiem dla ryzyka kredytowego ³	107 439	50 545
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu ryzyka rynkowego* 12,5	352	560
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu ryzyka operacyjnego* 12,5	5 258	3 554
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu korekty wartości kredytowej* 12,5	1 167	48
Środki własne (w mln EUR)	18 350	9 601
z czego kapitał podstawowy Tier 1	18 350	9 600
z czego kapitał dodatkowy Tier 1	-	-
z czego kapitał Tier 2	-	1
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (procent) ²	16,1	17,5
Współczynnik kapitałowy Tier 1 (procent) ²	16,1	17,5
Łączny współczynnik kapitałowy (procent) ^{2,3}	16,1	17,6

1 Zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia CRR.

2 Zgodnie z art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR.

3 Ogólny raport korygujący w roku kalendarzowym 2024 o łącznej wartości ekspozycji na ryzyko wynoszącej ok. 15 mln euro. Kluczowe dane na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2023 r. nie są porównywalne ze względu na reorganizację zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r.

Instrumenty finansowe

58. Wartości bilansowe, wynik finansowy oraz dochody i koszty z tytułu instrumentów finansowych według kategorii wyceny

Tabela poniżej przedstawia wartości bilansowe instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające) według kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	70 947	59 694
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej uznawane przez wynik finansowy	678	524
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	3 162	3 505
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty kapitałowe)	16	7
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	113 119	59 289
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	80	3

Należności z tytułu transakcji leasingowych w wysokości 26 290 mln euro (w poprzednim roku: 3 390 mln euro) oraz związana z nimi korekta wartości portfelowych zabezpieczeń wartości godziwej należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 67 mln euro i zobowiązań z tytułu leasingu (jako leasingobiorca) w wysokości 19 mln euro (w poprzednim roku: 14 mln euro) nie są przydzielone do żadnej klasy wyceny zgodnie z MSSF 9.

Tabela poniżej przedstawia wynik finansowy oraz dochody i koszty w odniesieniu do instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające) według kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

mln EUR	2024	2023
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 335	2 275
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42	6
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-2 877	-1 101
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	27	11
Ogółem	527	1 192

Zysk/strata netto z inwestycji finansowych w instrumenty kapitałowe jest wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach wyceny instrumentów kapitałowych według wartości godziwej, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu

Wynik finansowy netto oraz dochody/koszty ustalane są w następujący sposób:

Kategoria wyceny	Metoda wyceny
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 kosztów/przychodów z tytułu różnic kursowych
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wartość godziwa zgodnie z MSSF 9 w powiązaniu z MSSF 13, z uwzględnieniem odsetek i kosztów/dochodów z przeliczeń walutowych
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Koszty odsetkowe według metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSSF 9, z uwzględnieniem 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, koszty/dochody z tytułu uznania odpisów aktualizujących z tytułu wyceny zgodnie z MSSF 9 i koszty/dochody z 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 oblicza się przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej i wyniosły one 3 535 mln euro (w poprzednim roku: 2 465 mln euro).

Koszty odsetkowe w kwocie 2 926 mln euro (w poprzednim roku: 1 240 mln euro) dotyczą instrumentów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Koszty, które wynikają z bezpośredniego odpisania nieściągalnych aktywów finansowych uprzednio wycenianych według zamortyzowanego kosztu, zgłasza się i wyjaśnia jako składnik pozycji rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego w rachunku zysków i strat. Koszty odzyskane w odniesieniu do aktywów finansowych już odpisanych są również wykazywane i wyjaśniane jako składnik pozycji rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego w rachunku zysków i strat. Po uznaniu dochodów i kosztów, o których mowa powyżej, Grupa Volkswagen Bank GmbH nie wygenerowała ani nie poniosła zasadniczo żadnych zysków, strat, dochodów ani wydatków z tytułu wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, które wynikało z usunięcia umownego prawa do przepływów pieniężnych lub z przeniesienia podlegającego spełnieniu warunków wyksięgowania.

Ponadto Grupa nie wygenerowała ani nie poniosła żadnych istotnych zysków, strat, dochodów ani wydatków z tytułu wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w wyniku istotnych zmian umownych (zob. informacje w pozycji dotyczącej rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego w rachunku zysków i strat).

59. 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 kategorii wyceny
- > Zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe (pozabilansowe)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie między pozycjami bilansowymi, w ramach których raportowane są instrumenty finansowe, a kategoriami instrumentów finansowych wymienionymi powyżej. Obejmuje to instrumenty finansowe przypisane do kategorii wyceny według MSSF 9 i

instrumenty finansowe, które nie są w ogóle przypisane do żadnej kategorii wyceny według MSSF 9 (takie jak należności z tytułu leasingu finansowego) i które w związku z tym zgłasza się w kategorii „Nieprzydzielone do żadnej kategorii wyceny”. Aktywa i pasywa, które nie stanowią instrumentów finansowych, zawarte w pozycjach bilansowych, zalicza się do kategorii „nieprzydzielone do żadnej klasy instrumentów finansowych”, tak aby uzgodnienie było kompletne.

Kredyty i należności od klientów w pozycji bilansowej „Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem” są uzgadniane z kategoriami „wyceniane według zamortyzowanego kosztu” i „nieprzydzielone do żadnej kategorii wyceny”. Kategoria „nieprzydzielone do żadnej kategorii wyceny” składa się z należności od klientów przypisanych do działalności leasingowej.

Kredyty/należności oraz zobowiązania oznaczone jako zabezpieczenia wraz z pochodnymi instrumentami finansowymi są uwzględniane w kategorii „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”.

W pozycji „Inne 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. Do celów uzgodnienia pozycji bilansowej wykazuje się je w kategorii „nieprzydzielone do żadnej klasy instrumentów finansowych”. Inwestycje kapitałowe stanowiące część innych aktywów finansowych wykazywane są jako instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9 w kategorii „wyceniane według wartości godziwej”.

Pozycje bilansowe „Aktywa z tytułu podatku bieżącego” i „Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego” zawierają aktywa i pasywa wynikające z podatków na mocy prawa cywilnego należnych podmiotom należącym do Grupy Volkswagen lub należnych od tych podmiotów. Te należności od i zobowiązania wobec spółek Grupy Volkswagen klasyfikuje się jako instrumenty finansowe w kategorii „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”. „Aktywa z tytułu podatku bieżącego” oraz „Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego” są związane z organami podatkowymi i nie stanowią instrumentów finansowych, z związku z tym są one wykazywane w kategorii „nieprzydzielone do żadnej klasy instrumentów finansowych”.

Zobowiązania wobec klientów są ujmowane w kategorii „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, natomiast kwota zobowiązań leasingowych (w roli leasingobiorcy) w ramach ogólnej wartości jest wykazana w kategorii „nieprzydzielone do żadnej kategorii wyceny”. Kolumna „nieprzydzielone do żadnej klasy instrumentów finansowych” zawiera zaliczki otrzymane z umów serwisowych.

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

mln EUR	KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH											
	POZYCJA BILANSU		WYCENIANE WEDŁUG AMORTYZOWANEGO O KOSZTU		WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ		POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE OZNACZONE JAKO ZABEZPIECZENIA		NIEPRZYDZIELONE DO ŻADNEJ KATEGORII WYCENY		NIEPRZYDZIELONE DO ŻADNEJ KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	
	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
Aktywa												
Rezerwa pieniężna	12 444	11 974	12 444	11 974	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od banków	594	272	594	272	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	83 311	50 464	57 022	47 074	-	-	-	-	26 290	3 390	-	0
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	83	30	15	30					67			
Pochodne instrumenty finansowe	205	28	-	-	114	7	92	21	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 743	4 029	-	-	3 743	4 029	-	-	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	-	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29
Inne aktywa finansowe	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	33	7	1	4	-	-	-	-	-	-	32	3
Pozostałe aktywa	2 840	627	871	340	-	-	-	-	-	-	1 969	287
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	25	273	-	-	-	-	-	-	-	-	25	273
Ogółem	103 278	67 734	70 947	59 694	3 856	4 036	92	21	26 357	3 390	2 026	593
Kapitał własny i zobowiązania												
Zobowiązania wobec banków	313	7 462	313	7 462	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	83 367	46 221	81 585	46 158	-	-	-	-	19	14	1 763	49
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	30 335	5 173	30 335	5 173	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	427	52	-	-	80	3	347	49	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	589	378	547	365	-	-	-	-	-	-	43	13
Pozostałe zobowiązania	1 874	386	160	120	-	-	-	-	-	-	1 715	265
Kapitał podporządkowany	180	10	180	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpowiednie pozycje bilansowe ze zobowiązań z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)												
Ogółem	117 085	59 682	113 119	59 289	80	3	347	49	19	14	3 520	327

Klasa „zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe (pozabilansowe)” obejmuje nieodwołalne zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe na kwotę 10 336 mln euro (w poprzednim roku: 10 215 mln euro).

60. Wartości godziwe finansowych aktywów i zobowiązań

Tabela poniżej przedstawia 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 „nieprzysiężone do żadnej 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 (np. dla zbywalnych papierów wartościowych). 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 dochodowości, 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 „Inne aktywa finansowe” wycenia się jako instrumenty kapitałowe z zasady według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”.

mln EUR	WARTOŚĆ GODZIWA		WARTOŚĆ BILANSOWA		RÓŻNICA	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Kredyty na rzecz i należności od banków	-		-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	-		-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	114	7	114	7	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 743	4 029	3 743	4 029	-	-
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	-	-
wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Rezerwa pieniężna	12 444	11 974	12 444	11 974	-	-
Kredyty na rzecz i należności od banków	594	272	594	272	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	57 753	46 751	57 022	47 074	731	-323
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	-		15	30	-15	-30
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	1	4	1	4	-	-
Pozostałe aktywa	871	340	871	340	-	-
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	92	21	92	21	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-		-	-	-	-
Nieprydzielone do żadnej kategorii wyceny						
Należności z tytułu leasingu	26 478	3 399	26 290	3 390	189	9
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	-		67	-	-67	-
Kapitał własny i zobowiązania						
Wyceniane według wartości godziwej						
Pochodne instrumenty finansowe	80	3	80	3	-	-
wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Zobowiązania wobec banków	332	7 481	313	7 462	19	19
Zobowiązania wobec klientów	81 712	46 093	81 585	46 158	126	-65
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	30 716	5 175	30 335	5 173	381	2
Bieżące zobowiązania podatkowe	547	365	547	365	-	-
Pozostałe zobowiązania	160	120	160	120	0	0
Kapitał podporządkowany	182	10	180	10	3	-
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	347	49	347	49	-	-

Na wartość godziwą nieodwołalnych zobowiązań kredytowych mają wpływ zmiany jakości kredytowej kredytobiorcy oraz warunków rynkowych dla danego produktu kredytowego między datą zobowiązania a datą wyceny. Ze względu na krótki okres między zobowiązaniem a wypłatą oraz na zmienną stopę procentową powiązaną z rynkową stopą procentową, warunki rynkowe mają jedynie bardzo niewielki wpływ. Na wartość godziwą nieodwołalnych zobowiązań kredytowych miała zatem duży wpływ zmiana jakości kredytowej kredytobiorcy, która została określona w ramach procesu obliczania oczekiwanych strat kredytowych z tytułu nieodwołalnych zobowiązań kredytowych i zgłoszona jako zobowiązanie w wysokości 49 mln euro (w poprzednim roku: 72 mln euro) w ramach innych zobowiązań. Wartość godziwa gwarancji finansowych odzwierciedla również w dużej mierze kwotę oczekiwanych strat kredytowych i została zgłoszona jako wysokości w kwocie 3 mln euro (w poprzednim roku: 2 mln euro) w ramach innych zobowiązań. Obie oczekiwane straty kredytowe ujawnia się jako skonsolidowaną wartość w Nocie (64) Ryzyko niewykonania zobowiązania w kategorii „zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe”.

Wartości godziwe instrumentów finansowych ustalono na podstawie następujących wolnych od ryzyka krzywych dochodowości, które są oparte m.in. na jednodniowych swapach indeksowych (OIS), stopach zerokuponowych i swapach stóp procentowych w danym obszarze walutowym, takich jak jednodniowe swapy indeksowe na €STER dla euro:

Udział procentowy	EUR	GBP	PLN	SEK	CZK
Stopa procentowa na sześć miesięcy	2,384	4,561	5,928	2,577	3,792
Stopa procentowa na rok	2,123	4,457	5,641	2,423	3,603
Stopa procentowa na pięć lat	2,062	4,049	4,997	2,505	3,663
Stopa procentowa na dziesięć lat	2,227	4,071	5,155	2,715	3,808

61. Poziomy wyceny aktywów i zobowiązań finansowych

Dla celów wyceny wartości godziwej i powiązanych danych wartości godziwe są klasyfikowane zgodnie z trzystopniową hierarchią wyceny. Tabela poniżej przedstawia hierarchię instrumentów finansowych w klasach „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, „wyceniane według wartości godziwej” i „pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia”. Klasyfikacja do danego poziomu wynika z tego, w jakim zakresie podstawowe dane wejściowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości godziwej są możliwe do zaobserwowania na rynku, a w jakim nie.

Poziom pierwszy stosowany jest do prezentacji wartości godziwej instrumentów finansowych, takich jak papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub obligacje i wyemitowane 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 dochodowości, zgodnie z rynkowymi technikami wyceny. Wyceniane w ten sposób wartości godziwe obejmują wartości godziwe instrumentów pochodnych i zobowiązań wobec klientów.

Wartości godziwe poziomu trzeciego wyceniane są w oparciu o techniki wyceny uwzględniające co najmniej jedną daną wyjściową, której nie można bezpośrednio zaobserwować na aktywnym rynku. 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 60). Papiery wartościowe z transakcji ABS nieskonsolidowanych jednostek strukturyzowanych są również przypisywane do poziomu 3. Inwestycje kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody i przy użyciu danych wejściowych, które są obserwowalne na rynku, są również przypisywane do poziomu 3. Główne dane wykorzystane do wyceny tego typu inwestycji kapitałowych to plany strategiczne i stopy kosztów kapitału.

W poprzednim roku nie było potrzeby przekwalifikowania instrumentów do innych poziomów hierarchii w okresie sprawozdawczym.

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

mln EUR	POZIOM I		POZIOM II		POZIOM 3	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Kredyty na rzecz i należności od banków	-		-			-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	-		-			-
Pochodne instrumenty finansowe	-		114	7		-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 183	3 516	-		560	513
Inne aktywa finansowe	-		-		0	0
wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Rezerwa pieniężna	12 444	11 974	-			-
Kredyty na rzecz i należności od banków	274	244	320	27		-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	398		867	244	56 488	46 507
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	-		1	4		-
Pozostałe aktywa	613		259	340	0	0
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	-		92	21		-
Ogółem	16 911	15 734	1 652	643	57 047	47 020
Kapitał własny i zobowiązania						
Wyceniane według wartości godziwej						
Pochodne instrumenty finansowe	-		80	3		-
wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Zobowiązania wobec banków	-		332	7 481		-
Zobowiązania wobec klientów	-		81 713	46 093		-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	25 729		4 987	5 175		-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-		547	365		-
Pozostałe zobowiązania	-		157	118	3	2
Kapitał podporządkowany	-		182	10		-
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	-		347	49		-
Ogółem	25 729		88 345	59 295	3	2

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

mln EUR	2024	2023
Stan na dzień 1 stycznia	513	491
Różnice walutowe	24	10
Zmiany portfela	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	0
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23	12
Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-
Stan na dzień 31 grudnia	560	513

Przeszacowania uznane w rachunku zysków i strat na kwotę 23 mln euro (w poprzednim roku: 12 mln euro) wykazano w wyniku finansowym netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Podobnie jak w poprzednim roku, 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 zbywalnych papierów wartościowych obejmują 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 31 grudnia 2024 r. były o 100 punktów bazowych wyższe, zysk netto byłyby o 10 mln euro (w poprzednim roku: 10 mln euro) niższy. Gdyby skorygowane o ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2024 r. były o 100 punktów bazowych niższe, zysk netto byłyby o 10 mln euro (w poprzednim roku: 10 mln euro) wyższy.

62. Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Tabela poniżej przedstawia informacje dotyczące skutków skompensowania w bilansie skonsolidowanym oraz konsekwencje finansowe skompensowania w przypadku instrumentów będących przedmiotem prawnie wykonalnej ramowej umowy unettowienia lub podobnego porozumienia.

Kolumna „instrumenty finansowe” przedstawia kwoty będące przedmiotem ramowej umowy unettowienia, których jednak nie skompensowano z powodu niespełnienia odpowiednich kryteriów. Większość kwot stanowią dodatnie i ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych w ramach kontraktów z tym samym kontrahentem.

Kolumna „Zabezpieczenia otrzymane/zastawione” pokazuje kwoty zabezpieczeń pieniężnych i otrzymane zabezpieczenia w formie instrumentów finansowych w związku z całkowitą sumą aktywów i zobowiązań. Uwzględnia ona 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 EUR	KWOTY NIESKOMPENSOWANE W BILANSIE											
	Kwota brutto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych		Wartość brutto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych skompensowanych w bilansie		Kwoty netto aktywów / zobowiązań finansowych przedstawionych w bilansie		Instrumenty finansowe		Zabezpieczenia otrzymane/zastawione		Kwota netto	
	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
Aktywa												
Rezerwa pieniężna	12 444	11 974		-	12 444	11 974	-	-	-	-	12 444	11 974
Kredyty na rzecz i należności od banków	594	291		-20	594	272	-	-	-	-	594	272
Kredyty na rzecz i należności od klientów	83 311	50 464		-	83 311	50 464	-	-	-	-	83 311	50 464
Korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	83	30		-	83	30	-	-	-	-	83	30
Pochodne instrumenty finansowe	278	84	-73	-56	205	28	-176	-28	-14	-	15	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 743	4 029		-	3 743	4 029	-	-	-549	-513	3 194	3 516
Inne aktywa finansowe	0	0		-	0	0	-	-	-	-	0	0
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	1	4		-	1	4	-	-	-	-	1	4
Pozostałe aktywa	871	340		-	871	340	-	-	-	-	871	340
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	101 325	67 217	-73	-76	101 252	67 141	-176	-28	-563	-513	100 513	66 600
Kapitał własny i zobowiązania												
Zobowiązania wobec banków	327	7 462	-15	-	313	7 462	-	-	-814	-1 264	-501	6 198
Zobowiązania wobec klientów	81 604	46 172		-	81 604	46 172	-	-	-	-	81 604	46 172
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	30 335	5 173		-	30 335	5 173	-	-	-565	-120	29 770	5 053
Pochodne instrumenty finansowe	485	128	-58	-76	427	52	-176	-28	-20	-24	231	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	547	365		-	547	365	-	-	-	-	547	365
Pozostałe zobowiązania	160	120		-	160	120	-	-	-	-	160	120
Kapitał podporządkowany	180	10		-	180	10	-	-	-	-	180	10
Ogółem	113 638	59 430	-73	-76	113 565	59 355	-176	-28	-1 399	-1 408	111 990	57 919

63. 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:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Wyemitowane obligacje	16 606	150
Zobowiązania podporządkowane	180	-
Ogółem	16 786	150

Z całkowitej kwoty zobowiązań wynikających z transakcji ABS kwota 7 560 mln euro (w poprzednim roku: 150 mln euro) jest ujmowana w transakcjach ABS z aktywami finansowymi. Odpowiednia wartość bilansowa sekurytyzowanych kredytów i należności klientów detalicznych oraz działalności leasingowej 22 158 mln euro (w poprzednim roku: 152 mln euro). Na 31 grudnia 2024 roku wartość godziwa tego typu zobowiązań wynosiła 17 058 mln euro (w poprzednim roku: 152 mln euro). Wartość godziwa scedowanych kredytów/należności, które w dalszym ciągu należy ująć, wynosiła 9 656 mln euro na 31 grudnia 2024 r. (w poprzednim roku: 146 mln euro).

Zabezpieczenie w łącznej kwocie 22 609 mln euro (w poprzednim roku: 164 mln euro) zostało zastawione w związku z transakcjami ABS, z czego 10 039 mln euro (w poprzednim roku: 164 mln euro) stanowi zabezpieczenie w formie aktywów finansowych. W tego typu porozumieniach oczekiwane płatności cedowane są na spółki celowe 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 zobowiązaniami 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 uwzględniane w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki strukturyzowane. Ponieważ kredyty/należności są przenoszone na spółkę celową 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 spółce celowej, na przykład jeżeli rating odpowiedniej spółki Grupy spadnie do uzgodnionej w umowie wartości referencyjnej.

Transakcje ABS w Grupie Volkswagen Bank GmbH mogą zostać przedterminowo wykupione w przypadku gdy pozostałe ekspozycje spadną poniżej określonego poziomu (tzw. clean-up call).

64. Ryzyko niewykonania zobowiązania

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 i należności od banków oraz kredytów i należności od klientów w klasach „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, „wyceniane według wartości godziwej” i „nieprzydzielone do żadnej kategorii wyceny” oraz „zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe (pozabilansowe)”. 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 1 041 mln euro (w poprzednim roku: 772 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 604 mln euro (w poprzednim roku: 519 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 40 mln euro (w poprzednim roku: 7 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 dealerów 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 dealerów podlegające opisanym powyżej koncentracjom sektorowym są uwzględnione w pożyczkach i należnościach od klientów wynikających z finansowania dealerów.

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 (24) w punkcie poświęconym rezerwie na ryzyko kredytowe.

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podjęcie uproszczone	Etap 4	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	132	250	323	28	-12	721
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	0	0	1
Zmiany w podstawie konsolidacji	4	2	-	12	-	18
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	98	-	-	12	9	119
Pozostałe zmiany na tym etapie	12	-18	7	4	4	9
Przeniesienia						
Etap 1	6	-46	-9	-	-	-50
Etap 2	-27	125	-14	-	-	84
Etap 3	-6	-46	203	-	-	151
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-43	-47	-55	-8	-2	-155
Wykorzystanie	-	-	-43	-	-3	-46
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	0	-	0
Stan na dzień 31.12.2024	176	220	412	48	-4	852

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podjęcie uproszczone	Etap 4	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2023	204	227	240	28	-4	695
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	1	0	0	1
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	93	-	-	2	-4	91
Pozostałe zmiany na tym etapie	-81	2	51	7	5	-17
Przeniesienia						
Etap 1	6	-41	-9	-	-	-44
Etap 2	-25	136	-21	-	-	90
Etap 3	-5	-24	158	-	-	129
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-60	-50	-52	-8	-2	-172
Wykorzystanie	-	-	-44	-	-8	-52
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	132	250	323	28	-12	721

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie wartości bilansowych brutto aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podejście uproszczone	Etap 4	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2024	48 166	7 155	902	3 942	249	60 415
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	117	33	0	10	0	161
Zmiany w podstawie konsolidacji	3 252	24	-	474	-	3 750
Zmiany	7 724	-473	-217	451	-13	7 471
Modyfikacje	1	0	0	-	-	1
Przeniesienia						
Etap 1	1 942	-1 863	-79	-	-	0
Etap 2	-4 618	4 662	-44	-	-	0
Etap 3	-228	-278	507	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024	56 357	9 258	1 069	4 878	236	71 799

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podejście uproszczone	Etap 4	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2023	38 787	6 821	838	3 248	293	49 986
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	129	12	1	3	0	145
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zmiany	10 279	-355	-291	691	-44	10 280
Modyfikacje	3	1	0	-	-	3
Przeniesienia						
Etap 1	2 239	-2 203	-36	-	-	0
Etap 2	-2 997	3 064	-68	-	-	0
Etap 3	-274	-185	459	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023	48 166	7 155	902	3 942	249	60 415

Pozycja „Zmiany” odnosi się do zmian wartości bilansowych brutto, które nie są przypisane do innych pozycji w uzgodnieniu wartości bilansowych brutto od początku do końca danego okresu sprawozdawczego. Zmiany te obejmują zwiększenia i wyksięgowania aktywów finansowych w okresie sprawozdawczym.

Niezdyskontowane oczekiwane straty kredytowe w momencie początkowego ujęcia zakupionych lub stworzonych aktywów finansowych pomniejszonych o kredyty wyniosły 2 mln euro (w poprzednim roku: 2 mln euro).

Tabela poniżej przedstawia uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite:

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podejście uproszczone	Etap 4	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	9	3	-	-	-	12
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	-	-	-	-	0
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	0	-	-	-	-	0
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	-	-	-	0
Przeniesienia						
Etap 1	2	-2	-	-	-	0
Etap 2	0	0	-	-	-	0
Etap 3	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-2	-	-	-	-	-2
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	9	2	-	-	-	10

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podejście uproszczone	Etap 4	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2023	3	4	-	-	-	8
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	3	-	-	-	-	3
Pozostałe zmiany na tym etapie	3	1	-	-	-	4
Przeniesienia						
Etap 1	2	-2	-	-	-	0
Etap 2	-	-	-	-	-	0
Etap 3	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-2	-1	-	-	-	-2
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	9	3	-	-	-	12

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie wartości bilansowych brutto aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite:

mIn EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podjęcie uproszczone	Etap 4	Brak rezerwy na ryzyko kredytowe	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2024	1 783	1 741	-	-	-	524	4 048
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych						24	24
Zmiany w podstawie konsolidacji	104	-	-	-	-	94	197
Zmiany	477	-917	-	-	-	37	-403
Modyfikacje	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia							
Etap 1	459	-459	-	-	-	-	-
Etap 2	-79	79	-	-	-	-	-
Etap 3	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024	2 744	444	-	-	-	678	3 867

mIn EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podjęcie uproszczone	Etap 4	Brak rezerwy na ryzyko kredytowe	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2023	876	2 768	-	-	-	503	4 147
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych						10	10
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany	907	-1 027	-	-	-	11	-109
Modyfikacje	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia							
Etap 1	-	-	-	-	-	-	-
Etap 2	-	-	-	-	-	-	-
Etap 3	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023	1 783	1 741	-	-	-	524	4 048

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

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 4	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	16	10	41	8	75
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	7	-	-	1	8
Pozostałe zmiany na tym etapie	1	3	-20	-1	-16
Przeniesienia					
Etap 1	7	-2	-6	-	0
Etap 2	-4	4	-1	-	0
Etap 3	-3	-2	4	-	0
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-7	-4	-2	0	-14
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	18	10	17	8	52

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 4	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2023	22	18	22	29	92
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	6	-	-	0	7
Pozostałe zmiany na tym etapie	-4	-8	18	-21	-15
Przeniesienia					
Etap 1	1	-1	-	-	0
Etap 2	-1	1	-	-	0
Etap 3	0	0	1	-	1
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-8	-1	0	0	-9
Wykorzystanie	-	-	0	-	0
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	16	10	41	8	75

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie ekspozycji na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wynikających z nieodwołalnych zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych:

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 4	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2024	7 284	2 676	166	89	10 215
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	62	47	0	0	108
Zmiany w podstawie konsolidacji	-197			-	-197
Zmiany	7	7	-12	15	17
Modyfikacje			0	0	-
Przeniesienia					-
Etap 1	267	-235	-32	-	0
Etap 2	-1 014	1 015	-2	-	0
Etap 3	-9	-9	19	-	0
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024	6 400	3 501	139	103	10 143

mln EUR	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 4	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2023	8 097	3 527	312	214	12 149
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	40	20	0	0	60
Zmiany w podstawie konsolidacji				-	-
Zmiany	-794	-928	-148	-126	-1 995
Modyfikacje			0	0	-
Przeniesienia					
Etap 1	35	-35	0	-	0
Etap 2	-94	95	-1	-	0
Etap 3	0	-3	3	-	0
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023	7 284	2 676	166	89	10 215

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności leasingowych w pozycji „nieprzysdzielone do żadnej kategorii wyceny”:

mln EUR	PODEJŚCIE UPROSZCZONE	
	2024	2023
Stan na dzień 1 stycznia	147	120
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	386	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	177	33
Pozostałe zmiany na tym etapie	-	20
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-32	-25
Wykorzystanie	-8	0
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-14	-
Stan na dzień 31 grudnia	655	147

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie wartości bilansowej brutto należności leasingowych w pozycji „nieprydzdzielone do żadnej kategorii wyceny”:

mln EUR	PODEJŚCIE UPROSZCZONE	
	2024	2023
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia	3 538	3 174
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	22 005	-
Zmiany	1 469	364
Modyfikacje	1	-
Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia	27 013	3 538

MODYFIKACJE

W okresie sprawozdawczym oraz w roku ubiegłym wprowadzono modyfikacje umowne aktywów finansowych, które nie doprowadziły do wyksięgowania odpowiednich aktywów. Modyfikacje te były spowodowane albo zmianami ratingów kredytowych, albo korektami uzgodnionymi wstecznie, które nie wynikały z jakości kredytowej klienta (korekty wywołane przez rynek).

Zamortyzowany koszt przed modyfikacjami umownymi aktywów finansowych, których rezerwa na ryzyko kredytowe została obliczona w kwocie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie użyteczności, wyniósł 246 mln euro (w poprzednim roku: 207 mln euro). W okresie sprawozdawczym modyfikacje umowne tych aktywów finansowych doprowadziły do uzyskania całkowitych wydatków netto na poziomie 2 mln euro (w poprzednim roku: 1 mln euro). W przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz należności leasingowych, które są uwzględnione w metodzie uproszczonej, jedynymi uwzględnianymi modyfikacjami są te, w których należności bazowe są przeterminowane o ponad 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 6 mln euro (w poprzednim roku: 23 mln euro). W rezultacie wycenę rezerwy na ryzyko kredytowe dla tego typu aktywów finansowych zmieniono ze straty kredytowej oczekiwanej w okresie użytkowania do straty kredytowej oczekiwanej w ciągu 12 miesięcy.

MAKSYMALNE RYZYKO KREDYTOWE

Tabela poniżej przedstawia 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 EUR	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	70 947	59 694
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	3 178	3 505
Gwarancje finansowe i zobowiązania kredytowe	10 077	10 140
Nieprydzdzielone do żadnej kategorii wyceny	26 357	3 390
Ogółem	110 559	76 729

Aktywa ujawnione jako należące do klasy „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej” przypisuje się do kategorii wyceny „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)”.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi zgodnie z MSSF 7.B10 wynosi 99 mln euro (w poprzednim roku: 176 mln euro).

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

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Pojazdy	72	134
Nieruchomości	-	-
Inne ruchome składniki aktywów	-	-
Ogółem	72	134

Pojazdy zostały ponownie sprzedane dealerom 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 dealerami stosowane są systemy ratingowe. Wyniki oceny są przypisywane do skali wzorcowej w oparciu o prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jako odpowiednie kryterium. 16 klas ryzyka w skali wzorcowej reprezentuje klasy ryzyka niewykonania zobowiązań i są one określane zgodnie z poniższym prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązań.

Ponadto wartości bilansowe brutto aktywów finansowych dzieli się na trzy kategorie 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 sklasyfikowana jako „dobra”, przypisuje się do kategorii 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 kategorii ryzyka niewykonania zobowiązania 2. Natomiast wszystkie zaległe kredyty i należności włączane są do kategorii ryzyka niewykonania zobowiązania 3.

Tabela poniżej przedstawia wartości bilansowe brutto aktywów finansowych według kategorii ryzyka niewykonania zobowiązania i klasy ryzyka niewykonania zobowiązania:

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	Klasy ratingu ryzyka niewywiązani a się ze zobowiązań	Prawdopodo bieństwo niewywiązani a się ze zobowiązań (≥)	Prawdopodo bieństwo niewywiązani a się ze zobowiązań (<)	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podjęcie uproszczone	Etap 4
	1	0,00%	0,06%	12 406	316	-	1 236	46
	2	0,06%	0,09%	544	6	-	314	-
	3	0,09%	0,15%	2 776	50	-	559	-
	4	0,15%	0,23%	4 369	69	-	834	0
	5	0,23%	0,36%	6 054	270	-	693	10
	6	0,36%	0,56%	12 509	1 772	-	2 381	11
	7	0,56%	0,88%	4 590	1 423	-	4 635	7
	8	0,88%	1,37%	6 856	1 238	-	5 117	6
	9	1,37%	2,14%	2 750	882	-	5 370	4
1 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	10	2,14%	3,35%	3 093	715	-	3 754	32
	11	3,35%	5,23%	2 273	740	-	2 932	2
	12	5,23%	8,18%	608	675	-	1 050	6
2 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	13	8,18%	12,79%	193	488	-	1 168	1
	14	12,79%	20,00%	56	470	-	420	4
	15	20,00%	100,00%	24	588	-	439	3
3 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	D	100,00%	100,00%			1 069	989	103
Ogółem				59 101	9 702	1 069	31 891	236

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	Klasy ratingu ryzyka niewywiązani a się ze zobowiązań	Prawdopodobieństwo niewywiązani a się ze zobowiązań (>=)	Prawdopodobieństwo niewywiązani a się ze zobowiązań (<)	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Podjęcie uproszczone	Etap 4
	1	0,00%	0,06%	13 705	2	-	181	-
	2	0,06%	0,09%	397	3	-	158	0
	3	0,09%	0,15%	1 952	8	-	450	0
	4	0,15%	0,23%	3 063	13	-	391	0
	5	0,23%	0,36%	1 755	112	-	396	1
	6	0,36%	0,56%	4 625	731	-	1 021	20
	7	0,56%	0,88%	8 061	689	-	1 618	4
	8	0,88%	1,37%	7 706	1 681	-	757	8
	9	1,37%	2,14%	4 445	1 072	-	600	23
1 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	10	2,14%	3,35%	2 274	880	-	266	2
	11	3,35%	5,23%	991	784	-	872	3
	12	5,23%	8,18%	611	1 066	-	143	10
2 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	13	8,18%	12,79%	228	505	-	167	10
	14	12,79%	20,00%	103	321	-	50	14
	15	20,00%	100,00%	36	1 029	-	131	17
3 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	D	100,00%	100,00%			902	280	138
Ogółem				49 949	8 896	902	7 480	249

Tabele poniżej przedstawiają ekspozycję na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań w odniesieniu do nieodwołalnych zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych z podziałem na klasy ratingowe ryzyka niewykonania:

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	Klasy ratingu ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań	Prawdopodobie ństwo niewywiązania się ze zobowiązań (>=)	Prawdopodobie ństwo niewywiązania się ze zobowiązań (<)	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 4
	1	0,00%	0,06%	657	22		0
	2	0,06%	0,09%	543	2		-
	3	0,09%	0,15%	294	9		-
	4	0,15%	0,23%	949	14		0
	5	0,23%	0,36%	491	71		9
	6	0,36%	0,56%	837	361		13
	7	0,56%	0,88%	605	600		11
	8	0,88%	1,37%	901	775		17
	9	1,37%	2,14%	467	285		3
1 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	10	2,14%	3,35%	320	557		9
	11	3,35%	5,23%	186	219		0
	12	5,23%	8,18%	99	187		3
2 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	13	8,18%	12,79%	42	139		0
	14	12,79%	20,00%	9	198		1
	15	20,00%	100,00%	1	61		0
3 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	D	100,00%	100,00%			139	37
Ogółem				6 400	3 501	139	103

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	Klasy ratingu ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań	Prawdopodobie ństwo niewywiązania się ze zobowiązań (>=)	Prawdopodobie ństwo niewywiązania się ze zobowiązań (<)	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 4
	1	0,00%	0,06%	221	4		-
	2	0,06%	0,09%	430	2		-
	3	0,09%	0,15%	773	3		-
	4	0,15%	0,23%	543	7		-
	5	0,23%	0,36%	933	39		1
	6	0,36%	0,56%	926	279		0
	7	0,56%	0,88%	1 106	432		3
	8	0,88%	1,37%	844	530		3
	9	1,37%	2,14%	463	275		1
1 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	10	2,14%	3,35%	326	214		2
	11	3,35%	5,23%	398	335		1
	12	5,23%	8,18%	124	455		2
2 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	13	8,18%	12,79%	88	20		1
	14	12,79%	20,00%	64	15		0
	15	20,00%	100,00%	45	64		2
3 kategoria ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	D	100,00%	100,00%			166	72
Ogółem				7 284	2 676	166	89

65. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko niemożności wypełnienia obowiązków płatniczych w całości lub w terminie. Spółki Volkswagen Bank GmbH są finansowane głównie z programów rynku kapitałowego i ABS (papiery wartościowe zabezpieczone aktywami), jak również z depozytów otrzymanych w ramach bezpośredniej działalności bankowej. Ponadto kroczący system planowania płynności i rezerwa płynności w formie gotówkowej i potwierdzone linie kredytowe, do których można uzyskać dostęp w dowolnym momencie w krótkim terminie, zapewniają, że Grupa Volkswagen Bank GmbH pozostaje wypłacalna i dysponuje odpowiednią płynnością.

Dalsze szczegóły dotyczące strategii finansowania i zabezpieczania można znaleźć w sprawozdaniu na temat sytuacji gospodarczej w sekcjach „Analiza płynności” (s. 23-24) i „Finansowanie” (s. 24-25) oraz w sprawozdaniu z ryzyka w informacjach „Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej: (s. 52-53) oraz „Ryzyko płynności” (s. 54-56) w sprawozdaniu zarządu.

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

mln EUR	AKTYWA		PŁATNE NA ŻĄDANIE		DO 3 MIESIĘCY		OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU		OD 1 ROKU DO 5 LAT		POWYŻEJ 5 LAT	
	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
Rezerwa pieniężna	12 444	11 974	12 444	11 974					-		-	-
Kredyty na rzecz i należności od banków	594	272	274	244	320	0	0	27				
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 743	3 505			3 743	3 505			-		-	-
Ogółem	16 781	15 750	12 718	12 218	4 063	3 505	0	27	-		-	-

Tabela poniżej przedstawia profil terminów wymagalności niezdyktowanych wypływu środków pieniężnych z zobowiązań finansowych:

mln EUR	POZOSTAŁE TERMINY WYMAGALNOŚCI									
	Wypływy środków pieniężnych									
	31.12. 2024	31.12. 2023	do 3 miesięcy		od 3 miesięcy do 1 roku		od 1 roku do 5 lat		powyżej 5 lat	
	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
Zobowiązania wobec banków	322	7 998	94	551	41	7 352	127	38	60	57
Zobowiązania wobec klientów	83 175	46 924	48 502	29 658	19 548	13 876	14 520	2 576	605	814
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	32 373	5 672	2 141	941	5 049	893	23 032	3 269	2 151	569
Pochodne instrumenty finansowe	6 070	4 086	3 304		2 195	3 873	571	212	-	-
Pozostałe zobowiązania	160	120	75	22	80	96	4	1	1	1
Kapitał podporządkowany	190	10	26		59	10	105		0	-
Zobowiązania kredytowe	10 237	10 039	5 986	4 736	4 250	5 303	-		-	-
Ogółem	132 526	74 849	60 128	35 909	31 223	31 403	38 359	6 095	2 816	1 442

Instrumenty pochodne obejmują zarówno wypływy środków pieniężnych związane z instrumentami pochodnymi o ujemnej wartości godziwej, jak i wypływy środków pieniężnych związane z instrumentami pochodnymi o dodatniej wartości godziwej, w związku z którymi uzgodniono rozliczenie brutto.

Zawsze zakłada się, że gwarancje finansowe o maksymalnej możliwej kwocie 99 mln euro (w poprzednim roku: 176 mln euro) są płatne na żądanie.

Istotnym źródłem finansowania w roku sprawozdawczym jest finansowanie za pośrednictwem depozytów klientów.

66. Ryzyko rynkowe

Dane jakościowe przedstawiono w sprawozdaniu na temat ryzyka w informacjach „Ryzyko stopy procentowej w księdze IRRBB” (s. 52-53) oraz „Inne ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)” (s. 54) w sprawozdaniu 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

60-dniowego horyzontu czasowego, przy 99-procentowym poziomie ufności. By mogły stanowić podstawę obliczeń, wszystkie przepływy pieniężne z tytułu niepochodnych i pochodnych instrumentów finansowych podlegają zsumowaniu w analizie luki stopy procentowej. Historyczne dane rynkowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości zagrożonej obejmują okres dziesięciu lat.

Dzięki zastosowaniu takiego podejścia uzyskano następujące dane:

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Ryzyko stopy procentowej	474	329
Ryzyko przeliczeń walutowych	0	1
Całkowite ryzyko rynkowe¹	473	328

¹ Na skutek korelacji całkowite ryzyko rynku nie jest takie samo jak suma poszczególnych rodzajów ryzyka.

67. 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.

RYZIKO RYNKOWE

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 objaśniających ustalono na podstawie danych rynkowych dostępnych w dniu sporządzenia sprawozdania. Reprezentują one wartości godziwe instrumentów finansowych. Ustalono je na podstawie standardowych technik z wykorzystaniem powszechnie stosowanych zmiennych ryzyka rynkowego, takich jak krzywe dochodowości i kursy wymiany.

Ryzyko 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 zabezpieczające zawierane przez Grupę obejmują przede wszystkim swapy stopy

procentowej i swapy walutowo-procentowe. Ryzyko stopy procentowej jest zabezpieczane z wykorzystaniem zabezpieczeń wartości godziwej i zabezpieczeń przepływów pieniężnych na poziomie mikro oraz zabezpieczeń wartości godziwej na poziomie portfela (zabezpieczenia wartości godziwej portfela). Uwzględnione w ramach zabezpieczeń wartości godziwej mikro aktywa i zobowiązania o stałych dochodach ujmowane są z dodaniem korekty z tytułu zabezpieczenia opartej na zabezpieczanej wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, a nie na zamortyzowanym koszcie, 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).

Ryzyko 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) na zasadzie indywidualnej lub w oparciu o portfel. Aktywa lub zobowiązania w bilansie służą jako pozycje zabezpieczające. Przyszłe transakcje nie są obecnie wykorzystywane jako pozycje zabezpieczane.

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 zazwyczaj mierzona jest prospektywnie zgodnie z metodą dopasowania krytycznych terminów. Skuteczność zabezpieczeń analizowana jest retrospektywnie poprzez testowanie pod kątem nieskuteczności 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. Wielkość odpowiadająca instrumentom zabezpieczającym jest z reguły taka sama, jak wielkość wyznaczonych zabezpieczonych pozycji.

Nieefektywność zabezpieczenia w rachunkowości mikrozabezpieczeń wynika z różnic pomiędzy wyceną (wartości godziwej) do wartości rynkowej zabezpieczonych pozycji i instrumentów zabezpieczających. W trakcie ustalania przyszłych stóp procentowych i cen oraz dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających stosuje się indywidualne krzywe dochodowości, aby uzyskać wycenę rynkową. Pozostałe czynniki (np. w odniesieniu do ryzyka kontrahenta) mają niewielkie znaczenie, jeżeli chodzi o nieefektywność zabezpieczeń.

W rachunkowości zabezpieczeń portfela instrumenty pochodne oznacza się jako zabezpieczenia stóp procentowych raz na kwartał. Skuteczność jest sprawdzana w każdym przedziale wymagalności w ramach tego procesu. Proporcje oznaczania instrumentów pochodnych są określane w oparciu o wolumeny portfeli zabezpieczonych pozycji w zakresach wymagalności. Instrumenty pochodne są uwzględniane w rachunkowości zabezpieczeń portfela w okresie zabezpieczenia wyłącznie wtedy, gdy określono wysoki poziom skuteczności zabezpieczenia w testach regresji, zarówno prospektywnie jak i retrospektywnie. W rachunkowości zabezpieczeń portfela nieskuteczność jest zwykle wynikiem zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczonych wartości godziwych pozycji zabezpieczonych, które nie w pełni kompensują się nawzajem.

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 przedstawia 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 EUR	2024	2023
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej	-4	17
Zabezpieczenie ryzyka walutowego	-34	-28
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego	-	-

ZYSKI I STRATY Z ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmowane są w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego ze zmian przyszłych przepływów pieniężnych. Tego typu przepływy pieniężne wynikają z ujętych aktywów lub ujętych zobowiązań.

Poniższa tabela prezentująca zyski i straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przedstawia 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 EUR	2024	2023
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
Ujętych w innych przychodach całkowitych	0	-
Ujęte 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	0
Zabezpieczenie ryzyka walutowego		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
Ujętych w innych przychodach całkowitych	-36	-21
Ujęte w wyniku finansowym	-1	0
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	53	0
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
Ujętych w innych przychodach całkowitych	1	-
Ujęte w wyniku finansowym	-	-
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	-2	-

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

Wynik zmian wartości godziwej transakcji zabezpieczeń w ramach rachunkowości zabezpieczeń równa się podstawie ustalania nieskuteczności zabezpieczenia. Wynik zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, który przekracza zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych, stanowi nieskuteczną część zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Taka nieefektywność w ramach zabezpieczenia wynika z różnicy parametrów mających zastosowanie do instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. Takie zyski lub straty ujmowane są bezzwłocznie w ramach wyniku z tytułu zabezpieczeń.

KWOTY BAZOWE POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Tabela poniżej przedstawia 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 2024

mln EUR	POZOSTAŁY OKRES WYMAGALNOŚCI			CAŁKOWITA KWOTA BAZOWA
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	31.12.2024
Kwoty bazowe instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	3 426	14 056	1 200	18 681
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe GBP	3 381	-		3 381
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe PLN	899	7		906
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe CZK	556	-		556
Kontrakty walutowe forward, inne waluty	97	-		97
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, NOK	265	73		338
Swapy walutowo-procentowe, PLN		269		269
Swapy walutowo-procentowe, inne waluty obce		-		-
Kwoty bazowe innych instrumentów pochodnych				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	13 669	30 656	0	44 325
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe		-		-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe		-		-

W roku sprawozdawczym średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń walutowych dla walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: 4,5781 zł (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,2965 zł (zabezpieczenie wartości godziwej), 0,8385 funtów szterlingów (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 0,8356 funtów szterlingów (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: 4,2736 zł (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 11,6844 koron norweskich (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	POZOSTAŁY OKRES WYMAGALNOŚCI			CALKOWITA KWOTA BAZOWA
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	31.12.2023
Kwoty bazowe instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	1 650	2 350	500	4 500
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe GBP	2 774	-	-	2 774
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe CZK		-	-	-
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe PLN	869	120	-	989
Kontrakty walutowe forward, inne waluty		-	-	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, NOK		-	-	-
Swapy walutowo-procentowe, inne waluty obce		-	-	-
Kwoty bazowe innych instrumentów pochodnych				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	100	1 516	0	1 616
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	0	-	-	0
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe		-	-	-

W poprzednim roku średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń walutowych dla walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: 4,6388 zł (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,4668 zł (zabezpieczenie wartości godziwej), 0,8752 funtów szterlingów (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 0,8637 funtów szterlingów (zabezpieczenie wartości godziwej).

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 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 wykorzystywane do ustalenia nieskuteczności instrumentów zabezpieczających stosowanych w ramach zabezpieczeń wartości godziwej w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wynikającym ze zmian wartości godziwej:

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	Kwota bazowa	Pozostałe aktywa	Pozostałe zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	17 648	80	315	-177
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	2 668	2	11	-10
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	-	-	-	-

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	Kwota bazowa	Pozostałe aktywa	Pozostałe zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	5 859	2	6	-53
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	2 831	19	16	4
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.

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

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	Kwota bazowa	Pozostałe aktywa	Pozostałe zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	1 033	1	2	-412
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	2 272	3	17	-29
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	607	6	2	2

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	Kwota bazowa	Pozostałe aktywa	Pozostałe zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej			-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe			-	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe			-	-

Zmiana wartości godziwej wykorzystywana do ustalenia nieskuteczności równa jest zmianie wartości godziwej oznaczonych elementów instrumentów zabezpieczających.

POZYCJE ZABEZPIECZONE, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Poza informacjami na temat instrumentów zabezpieczających należy podać także informacje na temat pozycji zabezpieczanych, z podziałem według kategorii ryzyka i rodzaju oznaczenia.

Tabela poniżej przedstawia pozycje zabezpieczane w ramach zabezpieczeń wartości godziwej:

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	Wartość bilansowa	Skumulowane korekty zabezpieczeń	Korekty zabezpieczeń w okresie bieżącym/roku obrotowym	Skumulowane korekty zabezpieczeń w związku z zakończonymi zabezpieczeniami
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Kredyty na rzecz i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów, w tym korekta wartości zabezpieczeń wartości godziwej portfela	10 789	62	-42	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	9 265	-185	259	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	648	4	4	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	Wartość bilansowa	Skumulowane korekty zabezpieczeń	Korekty zabezpieczeń w okresie bieżącym/roku obrotowym	Skumulowane korekty zabezpieczeń w związku z zakończonymi zabezpieczeniami
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Kredyty na rzecz i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	1 389	30	30	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	4 446	-54	170	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz i należności od klientów	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Obligacje i wyemitowane papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-

Tabele poniżej przedstawiają pozycje zabezpieczone w ramach zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

ROK OBROTOWY 2024

mIn EUR	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności	REZERWA NA	
		Istniejące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zakończone zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej			
Oznaczone elementy	-1	-1	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite ryzyko stopy procentowej	-1	0	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	0	23	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	-7	-
Całkowite zabezpieczenie ryzyka walutowego	0	16	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	4	-1	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	4	-1	-

ROK OBROTOWY 2023

mIn EUR	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności	REZERWA NA	
		Istniejące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zakończone zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej			
Oznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	-	-
Całkowite ryzyko stopy procentowej	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	-31	-2	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	1	-
Całkowite zabezpieczenie ryzyka walutowego	-31	-1	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	-	-	-

ZMIANY REZERWY NA ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oznaczona skuteczna część zabezpieczenia ujmowana jest w innych całkowitych dochodach (w „ICD I”). Wszystkie zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających powyżej skutecznej części ujmowane są w wyniku finansowym jako nieskuteczność zabezpieczenia.

Tabele poniżej przedstawiają uzgodnienie rezerwy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych (ICD I):

mln EUR	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	-	-1	-	-1
Zyski lub straty z tytułu skutecznych zabezpieczeń	0	-36	1	-35
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	53	-2	51
Stan na dzień 31.12.2024	0	16	-1	15

mln EUR	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2023	-	-7	-	-7
Zyski lub straty z tytułu skutecznych zabezpieczeń	-	-21	-	-21
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	26	-	26
Stan na dzień 31.12.2023	-	-1	-	-1

W powyższych tabelach wpływ na kapitał własny z tytułu rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I) jest prezentowany po pomniejszeniu o podatek odroczony. W rezerwie na zabezpieczenia przepływów pieniężnych (OCI) odroczone podatki od zysków lub strat z tytułu skutecznych zabezpieczeń przełożyły się stratę w wysokości 15 mln euro, natomiast odroczone podatki od reklasyfikacji wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej przełożyły się na zysk w wysokości 22 mln euro.

RYZYO PŁYNNOŚCI/RYZYO FINANSOWANIA

Grupa Volkswagen Bank GmbH podejmuje działania zapobiegawcze, aby zminimalizować ryzyko wynikające z potencjalnego ograniczenia płynności poprzez utrzymywanie linii kredytowych w spółce Volkswagen AG i korzystanie z programu emisji długu umożliwiającego pozyskiwanie funduszy w wielu walutach. 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.

Sprawozdawczość według segmentów

68. 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, Francja i Inne; oddziały w Hiszpanii, Holandii, Grecji, Zjednoczonym Królestwie, Portugalii i Polsce ujmowane są segmencie „Inne”. Włączenie Volkswagen Leasing GmbH do podstawy konsolidacji ma wpływ na segmenty Niemcy i Włochy. Jako podstawowy kluczowy wskaźnik wyników, wynik z działalności operacyjnej jest prezentowany głównym decydom ds. operacyjnych. Informacje udostępniane kierownictwu dla celów zarządzania oparte są na takich samych zasadach rachunkowości, jak informacje wykorzystywane w zewnętrznych sprawozdania finansowych.

Wszystkie transakcje pomiędzy segmentami - tam, gdzie mają miejsce - przeprowadzane są zgodnie z zasadą ceny rynkowej.

Zgodnie z MSSF 8 aktywa trwale prezentowane są bez instrumentów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i świadczeń dla byłych pracowników.

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	01.01.-31.12.2024					Ogółem
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w odniesieniu do stron trzecich	2 183	437	192	699	-	3 510
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu pomiędzy segmentami	909	4	3	0	-916	-
Dochody z transakcji leasingowych ze stronami trzecimi	7 113	565	1 844	18	-	9 541
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	85	3	17	-	-	105
Dochody z transakcji leasingowych uzyskiwane pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-5 811	-558	-1 324	-2	-2	-7 696
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-202	-66	-	-	-	-268
Dochody netto z transakcji leasingowych	1 303	7	520	17	-2	1 845
Koszty odsetkowe	-2 918	-246	-341	-407	916	-2 997
Dochody z umów serwisowych ze stronami trzecimi	686	282	115	-	-	1 083
w tym dochody związane z okresem	66	178	-	-	-	243
w tym dochody w danym punkcie czasowym	621	104	115	-	-	840
Dochody z umów serwisowych uzyskiwane pomiędzy segmentami	-	-4	-	-	4	-
Koszty z tytułu umów serwisowych	-634	-274	-125	-	-4	-1 037
Dochody netto z umów serwisowych	52	4	-10	-	0	46
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-196	-10	-106	-1	4	-310
Dochody z tytułu opłat i prowizji od stron trzecich	33	3	38	70	-	144
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-26	-30	-19	-27	-	-103
Dochody netto z tytułu opłat i prowizji	7	-27	19	43	-	41
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-39	-	-	-	-	-39
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej	56	8	-	22	-153	-66
Wydatki ogólne i administracyjne	-715	-62	-131	-138	1	-1 045
Pozostałe przychody operacyjne netto	552	17	5	44	-150	467
Pozostałe koszty operacyjne	-315	7	-3	-24	0	-336
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	236	24	2	20	-151	132
Wynik z działalności operacyjnej	878	139	147	254	-300	1 118

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	01.01.-31.12.2023					Ogółem po przekształceniu ¹
	Niemcy po przekształceniu ¹	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w odniesieniu do stron trzecich	1 380	322	146	564	-	2 412
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu pomiędzy segmentami	582	4	1	0	-586	-
Dochody z transakcji leasingowych ze stronami trzecimi	-	-	1 439	13	-	1 451
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-	-	-	-	-	-
Dochody z transakcji leasingowych uzyskiwane pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-	-	-1 033	-1	-	-1 034
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-	-	-8	-	-	-8
Dochody netto z transakcji leasingowych	-	-	406	12	-	418
Koszty odsetkowe	-1 223	-111	-197	-298	586	-1 243
Dochody z umów serwisowych ze stronami trzecimi	-	-	95	-	-	95
w tym dochody związane z okresem	-	-	-	-	-	-
w tym dochody w danym punkcie czasowym	-	-	95	-	-	95
Koszty z tytułu umów serwisowych	-	-	-101	-	-	-101
Dochody netto z umów serwisowych	-	-	-6	-	-	-6
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-81	-9	-51	-1	-2	-144
Dochody z tytułu opłat i prowizji od stron trzecich	31	5	33	64	-	133
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-17	-11	-14	-27	-	-69
Dochody netto z tytułu opłat i prowizji	15	-6	19	37	-	64
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-14	-	-	-	0	-13
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej	110	-	-	12	-133	-10
Wydatki ogólne i administracyjne	-481	-43	-143	-126	2	-791
Pozostałe przychody operacyjne netto	59	8	13	24	8	113
Pozostałe koszty operacyjne	-30	-15	-5	-11	-	-61
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	30	-7	7	14	8	52
Wynik z działalności operacyjnej	318	150	181	213	-124	738

1 Zmiany względem poprzedniego roku w pozycji rachunku zysków i strat „Wydatki ogólne i administracyjne” zgodnie z wyjaśnieniem dotyczącym skorygowanego ujęcia rezerw na aktywa terminowe w części „Zmiany w danych za poprzedni rok”.

Zgłaszane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 dotyczyły aktywów leasingowych.

Podział „Dochodów z umów serwisowych ze stronami trzecimi” na części „w tym dochody związane z okresem” i „w tym dochody w danym punkcie czasowym” w nocie 23 „Dochody netto z umów serwisowych” został przeniesiony do powyższych tabel i jest w nich kontynuowany.

Informacje na temat głównych produktów można pobrać bezpośrednio z rachunku zysków i strat.

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

mln EUR	31.12.2024					
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	Ogółem
Aktywa trwałe	26 061	3 290	4 793	10	-	34 153
Zwiększenia leasingowanych aktywów trwałych	6 196	902	2 832	-	-	9 930

mln EUR	31.12.2023					
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	Ogółem
Aktywa trwałe	32	4	3 431	9	-	3 476
Zwiększenia leasingowanych aktywów trwałych	-	-	1 818	-	-	1 818

Inwestycje ujęte w innych aktywach miały niewielkie znaczenie.

Tabela poniżej przedstawia uzgodnienie z przychodami skonsolidowanymi, skonsolidowanym wynikiem z działalności operacyjnej oraz skonsolidowanym zyskiem brutto.

mln EUR	2024	2023 po przekształceniu ¹
Przychody segmentu	15 190	4 677
Inne spółki	-	-
Konsolidacja	-912	-586
Przychody Grupy	14 279	4 091
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	1 418	862
Inne spółki	-	-
Konsolidacja	-300	-124
Wynik z działalności operacyjnej	1 118	738
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-1	30
Zysk lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	23	23
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-10	-5
Zysk przed opodatkowaniem	1 130	786

¹ Korekty danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

Pozostałe informacje

69. Leasing

LEASING FINANSOWY W RACHUNKOWOŚCI LEASINGODAWCY

W roku sprawozdawczym dochody odsetkowe z tytułu inwestycji netto w leasing na kwotę 797 mln euro (w poprzednim roku: 135 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 przedstawia uzgodnienie zaniechanych płatności leasingowych wynikających z leasingu finansowego z inwestycjami netto w leasing.

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023
Niezdyskontowane opłaty leasingowe	27 886	3 834
Niegwarantowana wartość rezydualna	60	0
Nieuzyskane dochody odsetkowe	-1 965	-335
Odpis aktualizacyjny z tytułu należności leasingowych	554	-122
Inne	-	-
Inwestycja netto	26 534	3 377

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

Na dzień sprawozdawczy przewiduje się następujące płatności w ciągu najbliższych lat z oczekiwanych, nierozliczonych, niezdyskontowanych opłat leasingowych w ramach leasingu finansowego.

mln EUR	2025	2026	2027	2028	2029	Od 2030	Ogółem
Płatności leasingowe	10 269	8 457	6 316	2 726	498	174	28 440

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

mln EUR	2024	2025	2026	2027	2028	Od 2029	Ogółem
Płatności leasingowe	1 297	977	738	474	246	102	3 834

LEASING OPERACYJNY W RACHUNKOWOŚCI LEASINGODAWCY

Dochody wygenerowane przez leasing operacyjny ujmowane są w dochodach z transakcji leasingowych oraz innych pozycjach dochodu operacyjnego w rachunku zysków i strat. Tabela poniżej przedstawia podział pomiędzy dochodami z leasingu bez zmiennych płatności leasingowych oraz dochodami z leasingu ze zmiennymi płatnościami leasingowymi.

mln EUR	2024	2023
Dochody z leasingu	3 727	628
Dochody z tytułu zmiennych płatności leasingowych	-	-
Ogółem	3 727	628

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uznane w wyniku testu leasingowanych aktywów pod kątem utraty wartości wyniosły 268 mln euro (w poprzednim roku: 8 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 105 mln euro (w poprzednim roku: brak) i zostały uwzględnione w dochodach z działalności leasingowej.

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

mln EUR	Ruchome składniki aktywów objęte leasingiem
Koszt wg stanu na dzień 01.01.2024	4 319
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	37 410
Zwiększenia	12 075
Przeksięgowania	-
Zbycia	7 308
Stan na dzień 31.12.2024	46 496
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wg stanu na 01.01.2024	895
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	8 538
Zwiększenia łącznej amortyzacji	2 636
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	268
Przeksięgowania	-
Zbycia	2 284
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	105
Stan na dzień 31.12.2024	9 948
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	36 548
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	3 424

W przypadku umów leasingu sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne, aktywa z prawem użytkowania ujęte w związku z transakcjami odkupu są raportowane, z perspektywy Grupy Volkswagen Bank GmbH jako leasingodawcy, w ramach aktywów leasingowych w bilansie oraz w uzgodnieniu pokazującym zmiany w ruchomych składnikach aktywów objętych leasingiem.

Na dzień sprawozdawczy zaległe, niezdyskontowane płatności leasingowe z leasingu operacyjnego oczekiwane w kolejnych latach wyniosły odpowiednio:

mIn EUR	2025	2026	2027	2028	2029	Od 2030	Ogółem
Płatności leasingowe	4 777	2 604	1 140	347	155	7	9 031

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

mIn EUR	Ruchome składniki aktywów objęte leasingiem
Koszt wg stanu na dzień 01.01.2023	3 495
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia	1 818
Przesięgowania	-
Zbycia	995
Stan na dzień 31.12.2023	4 319
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wg stanu na 01.01.2023	818
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia łącznej amortyzacji	475
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	8
Przesięgowania	-
Zbycia	407
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Stan na dzień 31.12.2023	895
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	3 424
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	2 677

W poprzednim roku zaległe, niezdyskontowane płatności leasingowe z leasingu operacyjnego oczekiwane w kolejnych latach wyniosły odpowiednio:

mIn EUR	2024	2025	2026	2027	2028	Od 2029	Ogółem
Płatności leasingowe	488	104	108	117	121	14	952

RACHUNKOWOŚĆ LEASINGOBIORCY POZA TRANSAKCJAMI ODKUPU

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. Ponadto rozliczanie transakcji odkupu jako leasingu oznacza również, że Grupa Volkswagen Bank GmbH jest leasingobiorcą w leasingach pierwotnych ze sprzedawcami pojazdów, którzy są podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen.

W roku sprawozdawczym koszty odsetkowe w wysokości 24 mln euro (w poprzednim roku: 16 mln euro) zostały ujęte w pozycji dotyczącej kosztów odsetkowych w rachunku zysków i strat w odniesieniu do zobowiązań leasingowych w wysokości 0 mln euro (w poprzednim roku: 0 mln euro) wykazanych w bilansie jako zobowiązania wobec klientów.

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 (w poprzednim roku: 0 mln euro). W roku sprawozdawczym koszty krótkoterminowych umów leasingu wyniosły 1 mln euro (w poprzednim roku: 1 mln euro). W roku sprawozdawczym ani w poprzednim roku 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 EUR	Prawa do użytkowania gruntów i budynków, w tym budynków na gruntach obcych	Prawa do użytkowania pozostałych urządzeń, sprzętu operacyjnego i biurowego	Ogółem
Wartość bilansowa brutto (lub koszt) na 01.01.2024	22	6	28
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	1	-3	-2
Zwiększenia	0	3	4
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	-	2	2
Stan na dzień 31.12.2024	23	5	27
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2024	11	4	15
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	2	-1	0
Zwiększenia łącznej amortyzacji	2	2	5
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	-	2	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	15	3	17
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	8	2	10
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	11	2	13

mln EUR	Prawa do użytkowania gruntów i budynków, w tym budynków na gruntach obcych	Prawa do użytkowania pozostałych urządzeń, sprzętu operacyjnego i biurowego	Ogółem
Wartość bilansowa brutto (lub koszt) na 01.01.2023	22	5	27
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	2	2
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	0	1	1
Stan na dzień 31.12.2023	22	6	28
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	8	3	11
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia łącznej amortyzacji	2	3	5
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-
Zbycia	-	1	1
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	11	4	15
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	11	2	13
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	13	3	16

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 niezdyktowanych zobowiązań leasingowych:

mln EUR	POZOSTAŁE TERMINY WYMAGALNOŚCI			Ogółem
	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania leasingowe na 31.12.2024	6	13	6	24
Zobowiązania leasingowe na 31.12.2023	4	7	4	16

Ogólnie rzecz ujmując, umowy leasingowe, w których Grupa Volkswagen Bank GmbH pełni funkcję leasingobiorcy, pozwoliło wygenerować w roku sprawozdawczym całkowite wpływy środków pieniężnych w wysokości 4 mln euro (w poprzednim roku: 4 mln euro).

Tabela poniżej przedstawia przegląd potencjalnych przyszłych wpływów środków pieniężnych, których nie uwzględniono w wycenie zobowiązań leasingowych.

mln EUR	2024	2023
Przyszłe wpływy środków pieniężnych, na które leasingobiorca jest potencjalnie narażony		
Zmienne płatności leasingowe	-	-
Gwarancje wartości rezydualnej	-	-
Opcje przedłużenia	4	4
Opcje rozwiązania	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu, które nie zostały jeszcze rozpoczęte (zobowiązania umowne)	-	-
Ogółem	4	4

TRANSAKCJE LEASINGOBIORCY W KONTEKŚCIE TRANSAKCJI ODKUPU

W zależności od klasyfikacji umów leasingowych, aktywa z prawem do użytkowania ujęte w leasingach pierwotnych w ramach transakcji odkupu wykazuje się albo jako leasingi finansowe, a zatem jako należności z tytułu leasingów finansowych, albo jako leasingi operacyjne, a zatem jako aktywa leasingowe i są ujmowane w odpowiednich informacjach dotyczących tej pozycji bilansu.

W roku sprawozdawczym umowy leasingu związane z transakcjami wykupu pozwoliły na wygenerowanie dochodu w wysokości 31 mln euro (w poprzednim roku: brak). Dochód ten uzyskano zarówno z leasingów finansowych, jak i leasingu operacyjnego.

W przypadku aktywów leasingowanych w ramach transakcji odkupu, całkowite wpływy środków pieniężnych ujęto w kwocie równej wartości prawa do użytkowania uznanego w danym roku sprawozdawczym. Ogólnie rzecz ujmując, pozwoliło to wygenerować w roku sprawozdawczym całkowite wpływy środków pieniężnych w wysokości 27 mln euro (w poprzednim roku: brak).

70. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Bank GmbH dokumentuje zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, 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.

W roku sprawozdawczym definicja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w Grupie Volkswagen Bank GmbH uległa zmianie. Poprzez włączenie spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH do podstawy konsolidacji oraz poprzez włączenie po raz pierwszy Volkswagen Bank GmbH do Grupy Volkswagen Financial Services AG w wyniku restrukturyzacji, poprzednia wąska definicja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów obejmująca wyłącznie rezerwę pieniężną została porzucona i dostosowana do definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nadrzędnej Grupy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują obecnie całą pozycję bilansową „Rezerwa pieniężna”, która zasadniczo obejmuje salda banku centralnego, oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w pozycji bilansowej „Kredyty na rzecz i należności od banków”. Zapewnia to bardziej wyraźną prezentację środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Bank GmbH, która odpowiada faktycznemu zarządzaniu.

Pozycje bilansowe „Rezerwa pieniężna” i „Kredyty na rzecz i należności od banków” są uzgadniane ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami poprzez korektę pozycji „Kredyty na rzecz i należności od banków” o te pozycje, które nie obejmują środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

mln EUR	31.12.2024	31.12.2023	01.12.2023
Rezerwa pieniężna	12 444	11 974	3 543
Kredyty na rzecz i należności od banków	594	272	233
Rezerwa pieniężna oraz kredyty na rzecz i należności od banków ogółem	13 038	12 246	3 776
Należności z tytułu pożyczek i instrumentów dłużnych w należnościach od banków	-	-	-
Należności z tytułu depozytów terminowych w należnościach od banków	-	-27	-
Należności z tytułu dostaw i usług w należnościach od banków	-	0	-
Inne kredyty i należności	-1	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 036	12 218	3 776

Zmian pozycji bilansowych wykorzystywanych w celu ustalenia zmian w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie można bezpośrednio wywnioskować z bilansu, ponieważ skutki zmian w podstawie konsolidacji nie mają wpływu na środki pieniężne i są eliminowane.

Tabele poniżej przedstawiają podział zmian w kapitale podporządkowanym (w ramach działalności finansowej) na transakcje pieniężne i niepieniężne w roku sprawozdawczym i roku ubiegłym.

mln EUR	TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE					
	Saldo na 01.01.2024	Zmiany stanu środków pieniężnych	Zmiany kursów wymiany walut	Zmiany w podstawie konsolidacji	Zmiany wyceny	Saldo na 31.12.2024
Kapitał podporządkowany	10	-26	-	196	-	180

mln EUR	TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE					
	Saldo na 01.01.2023	Zmiany stanu środków pieniężnych	Zmiany kursów wymiany walut	Zmiany w podstawie konsolidacji	Zmiany wyceny	Saldo na 31.12.2023
Kapitał podporządkowany	31	-21	-	-	-	10

71. Zobowiązania pozabilansowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Jako podmiot uczestniczący w podziale udziałów spółki Volkswagen Leasing GmbH, zgodnie z pierwszym zdaniem art. 133 ust. 1 ustawy *Umwandlungsgesetz* (UmwG – niemiecka ustawa o przekształceniach), Volkswagen Bank GmbH ponosił solidarną odpowiedzialność za zobowiązania ustanowione przez podmiot przenoszący aktywa, tj. Volkswagen Financial Overseas AG (w tym czasie działający pod nazwą Volkswagen Financial Services AG), do dnia 1 lipca 2024 r., kiedy to podział wszedł w życie. Zgodnie ze zdaniem 2 art. 133 ust. 3 UmwG odpowiedzialność solidarna Volkswagen Bank GmbH jest ograniczona do wartości godziwej aktywów netto, które zostały przekazane Volkswagen Bank GmbH wraz z podziałem udziałów spółki Volkswagen Leasing GmbH, co stanowi górną granicę odpowiedzialności. W efekcie powstają zobowiązania warunkowe po stronie Grupy Volkswagen Bank

GmbH w wysokości 8 986,3 tys. euro. W mało prawdopodobnym scenariuszu wystąpienia roszczeń wynikających z odpowiedzialności solidarnej, przeciwko Volkswagen Financial Services Overseas AG i Volkswagen Financial Services AG mogą być kierowane potencjalne roszczenia regresowe.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

mln EUR	TERMIN	TERMIN	TERMIN	OGÓŁEM
	2025	2026-2029	Od 2030	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu zakupu				
Środki trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Zobowiązania wynikające z pozycji				
zobowiązania kredytowe wobec klientów	10 237	-	-	10 237
długoterminowe umowy leasingu i najmu	3	1	-	5
Różne zobowiązania finansowe	86	53	-	140

W przypadku nieodwołalnych zobowiązań kredytowych Bank oczekuje, że klienci skorzystają z przedmiotowych instrumentów.

mln EUR	TERMIN	TERMIN	TERMIN	OGÓŁEM
	2024	2025-2028	Od 2029	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu zakupu				
Środki trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Zobowiązania wynikające z pozycji				
zobowiązania kredytowe wobec klientów	10 039	-	-	10 039
długoterminowe umowy leasingu i najmu	1	0	-	1
Różne zobowiązania finansowe	10	24	-	34

72. Płatności w formie akcji

System wynagradzania członków Zarządu składa się z elementów stałych i zmiennych. Wynagrodzenie zmienne składa się z premii rocznej związanej z wynikami z trzyletnim okresem oceny oraz zachęty długoterminowej (LTI). LTI jest wsteczną długoterminową premią z trzyletnim okresem oceny i maksymalną kwotą wypłaty w wysokości 250%. Kwotę wypłaty premii długoterminowej ustala się poprzez pomnożenie kwoty docelowej przez stopień osiągnięcia celu rocznego wyniku na akcję uprzywilejowaną Volkswagen i stosunku między ostateczną ceną referencyjną na koniec okresu powiększoną o ekwiwalent dywidendy a początkową ceną referencyjną.

Wynagrodzenie zmienne wszystkich pozostałych członków kierownictwa i wybranych beneficjentów poniżej szczebla kierowniczego składa się z rocznej premii uzależnionej od wyników z rocznym okresem oceny oraz wstecznej długoterminowej premii uzależnionej od wyników z trzyletnim okresem oceny. Ta długoterminowa premia funkcjonuje w taki sam sposób, jak premia przyznawana członkom Zarządu.

CZŁONKOWIE KIEROWNICTWA I WYBRANI BENEFICJENCI PONIŻEJ POZIOMU MENADŻERSKIEGO

W roku sprawozdawczym wszystkim pozostałym beneficjentom przyznano kwotę docelową, opartą na osiągnięciu celu 100%, w wysokości 8 mln euro (w poprzednim roku: 6 mln euro). Na dzień 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość bilansowa zobowiązania, która odpowiadała wewnętrznej wartości zobowiązań, wynosiła 15 mln euro (rok wcześniej – po korekcie: 12 mln euro). Całkowity koszt w wysokości 14 mln euro (w poprzednim roku: 10 mln euro) został ujęty w okresie sprawozdawczym dla tego zobowiązania.

73. Łączne wynagrodzenie pobrane przez audytora skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami określonymi w art. 314 ust. 1 nr 9 HGB, poniższa tabela przedstawia całkowite opłaty naliczone w roku sprawozdawczym przez biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

mln EUR	2024	2023
Badanie sprawozdania finansowego	4	2
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Inne usługi	0	-
Ogółem	5	3

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za usługi audytowe w analizowanym okresie dotyczyło głównie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH oraz rocznych sprawozdań finansowych niemieckich spółek Grupy, a także przeglądów pakietów sprawozdawczych niemieckich spółek Grupy. Inne usługi poświadczające wiązały się z wydaniem listu gwarancyjnego oraz analizą kwestii zgodności umownej oraz badaniem zrównoważonego rozwoju i raportu zrównoważonego rozwoju. Biegły rewident świadczył również inne usługi.

74. Koszty osobowe

Koszty osobowe Grupy Volkswagen Bank GmbH są wykazywane w pozycji „Wydatki ogólne i administracyjne” i wyjaśnione poniżej.

mln EUR	2024	2023 po przekształceniu ¹
Wynagrodzenia	306	150
Świadczenia z tytułu ubezpieczenia społecznego	54	22
Koszty świadczeń dla byłych pracowników i innych świadczeń pracowniczych	17	7
Ogółem	377	180

¹ Korekty danych za rok poprzedni zgodnie z ujawnieniami dotyczącymi skorygowanego ujęcia rezerw na Aktywa terminowe znajdują się w punkcie „Zmiany w danych za poprzedni rok”

75. Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym

W związku z restrukturyzacją z dniem 1 lipca 2024 r. w spółkach Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Bank GmbH, spółką zależną Volkswagen Leasing GmbH wystąpiły różne działania związane z transferem personelu.

	2024	2023
Pracownicy etatowi	3 366	1 484
w tym kierownictwo wyższego szczebla	61	32
w tym pracownicy zatrudnieni na niepełny etat	819	407
Stażyści	31	4

76. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Podmioty 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.

Do dnia 30 czerwca 2024 r. jedynym akcjonariuszem podmiotu dominującego, tj. Volkswagen Bank GmbH, jest spółka Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. Po zakończeniu restrukturyzacji z dniem 1 lipca 2024 r. spółka Volkswagen Financial Services AG w Braunschweig stała się jedynym akcjonariuszem Volkswagen Bank GmbH. Podmiotem dominującym wobec Volkswagen Financial Services AG jest Volkswagen AG. Na dzień sporządzenia sprawozdania większość praw głosu w spółce Volkswagen AG kontrolowała spółka Porsche Automobil Holding SE z siedzibą w Stuttgarcie. Nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki Volkswagen AG, które odbyło się 3 grudnia 2009 roku, zatwierdziło przyznanie prawa nominacji krajowi związkowemu Dolnej Saksonii. W rezultacie spółka Porsche SE nie może powoływać za pośrednictwem zwyczajnego walnego zgromadzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej spółki Volkswagen AG, jeżeli kraj związkowy Dolnej Saksonii posiada co najmniej 15% akcji zwykłych spółki 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 2 stycznia 2025 roku Dolna Saksonia i

spółka Hannoversche Beteiligungsgesellschaft mbH z siedzibą w Hanowerze posiadały na 31 grudnia 2024 roku 20% praw głosu w spółce Volkswagen AG. Mają one zatem pośrednio znaczny 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).

Volkswagen AG i Volkswagen Bank GmbH zawarły umowę o przeniesieniu wyniku finansowego. W związku z przeniesieniem udziałów w kapitale zakładowym i praw głosu w spółce Volkswagen Bank GmbH na rzecz Volkswagen Financial Services AG, umowa o sprawowaniu kontroli pomiędzy dotychczasowym akcjonariuszem, Volkswagen AG, a Volkswagen Bank GmbH została zawieszona. Od tego czasu weszła w życie nowa umowa o sprawowaniu kontroli pomiędzy obecnym akcjonariuszem Volkswagen Financial Services AG a Volkswagen Bank GmbH.

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 przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanymi. W tabelach tych jako kursy wymiany walut zastosowano kurs zamknięcia dla aktywów i zobowiązań oraz średnie kursy ważone za rok dla pozycji rachunku zysków i strat.

ROK OBROTOWY 2024

mln EUR	Rada Nadzorcza	Zarząd	Volkswagen AG	Volkswagen Financial Services AG	Porsche SE	Pozostałe podmioty powiązane w podmiotach skonsolidowanych	Nieskonsolidowane podmioty zależne	Wspólne przedsięwzięcia	Podmioty stowarzyszone
Kredyty i należności	0	0	404	10	0	12 144	-	522	-
Odpisy aktualizujące kredyty i należności o obniżonej wartości	-	-	-	-	-	0	-	-	-
w tym: zwiększenia w roku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	2	3	5 214	11 602	-	8 314	-	10	-
Dochody odsetkowe	0	0	31	-	-	274	-	54	-
Koszty odsetkowe	0	0	-128	-194	-	-206	-	-2	-
Dostarczone towary i wykonane usługi	-	-	522	6	0	4 303	-	1	-
Otrzymane towary i usługi	-	-	8 877	237	-	3 240	-	101	0

ROK OBROTOWY 2023

mln EUR	Rada Nadzorcza	Zarząd	Volkswagen AG	Porsche SE	Pozostałe podmioty powiązane w podmiotach skonsolidowanych	Nieskonsolidowane podmioty zależne	Wspólne przedsięwzięcia	Podmioty stowarzyszone
Kredyty i należności	0	0	3	-	2 186	0	2 185	-
Odpisy aktualizujące kredyty i należności o obniżonej wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym: zwiększenia w roku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	3	7	3 584	-	4 980	38	523	-
Dochody odsetkowe	0	0	21	-	61	-	70	-
Koszty odsetkowe	0	0	-79	-	-129	-	-1	-
Dostarczone towary i wykonane usługi	-	-	34	-	246	-	1	-
Otrzymane towary i usługi	-	-	4	-	229	-	189	-

„Pozostałe podmioty powiązane w grupie podmiotów skonsolidowanych” obejmują – poza podmiotami współkontrolowanymi – wspólne przedsięwzięcia i podmioty stowarzyszone, które są podmiotami powiązanymi w grupie podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG, 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 dominującym, spółce Volkswagen Financial Services AG. W odniesieniu do kluczowych danych dotyczących okresu, Zarząd i Rada Nadzorcza poprzedniego podmiotu dominującego, Volkswagen AG, zostały uwzględnione w ramach Zarządu i Rady Nadzorczej w roku objętym przeglądem. W roku sprawozdawczym relacje z planami emerytalnymi oraz krajem związkowym Dolnej Saksonii miały mniejsze znaczenie.

„Otrzymane towary i usługi” dotyczyły głównie usług IT i innych usług związanych z transakcjami finansowymi. Pozycja „dostarczone towary i wykonane usługi” powstała w dużej mierze w związku z dochodami z otrzymanych dotacji na pokrycie kosztów finansowych i ze świadczenia usług. Pozycja „dostarczone towary i wykonane usługi” obejmuje głównie dochody z tytułu transakcji leasingowych.

Volkswagen Bank GmbH otrzymał wkład rzeczowy z tytułu przeniesienia aktywów i zobowiązań Volkswagen Leasing GmbH w wysokości 10 137 mln euro od poprzedniego akcjonariusza, Volkswagen AG (zob. nota (2)) oraz wkład rzeczowy z tytułu dodatniej różnicy między otrzymanymi odszkodowaniami a przejętymi rezerwami pracowniczymi od obecnego akcjonariusza, Volkswagen Financial Services AG (zob. nota (16)). Ponadto Volkswagen Bank GmbH rozpoznał podział rzeczowy z tytułu ujemnej różnicy między wypłaconymi odszkodowaniami a przekazanymi rezerwami pracowniczymi na rzecz akcjonariusza Volkswagen Financial Services AG (zob. nota (16)). W poprzednim roku Grupa Volkswagen Bank GmbH wniosła jednak wkłady kapitałowe na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 2 mln euro.

Członkowie Zarządu i Rady nadzorczej / Komitetu ds. Audytu Volkswagen Bank GmbH są członkami rad nadzorczych innych podmiotów Grupy Volkswagen, w których Volkswagen Bank GmbH czasami dokonuje transakcji w toku normalnej działalności. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi prowadzone są na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU ZGODNIE Z MSR 24

Wynagrodzenie członków Zarządu przedstawiono w poniższej tabeli.

mln EUR	2024	2023
Świadczenia krótkoterminowe	2	1
Świadczenia długoterminowe	-	1
Świadczenia z tytułu płatności w formie akcji	0	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia dla byłych pracowników	0	0

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU

W bieżącym roku obrotowym łączne płatności dokonane na rzecz członków Zarządu zgodnie z art. 314 ust. 1 nr 6 HGB wyniosły 1 mln euro (w poprzednim roku: 2 mln euro).

Podobnie jak w roku ubiegłym, łączne 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 7 mln euro (w poprzednim roku: 3 mln euro).

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z uchwałą przyjętą przez zwyczajne walne zgromadzenie członkom Rady Nadzorczej, którzy nie są pracownikami Grupy Volkswagen, przysługuje roczne wynagrodzenie. Wynagrodzenie to jest niezależne od wyników Banku. Członkowie Rady Nadzorczej, którzy są pracownikami Grupy Volkswagen, otrzymują wynagrodzenie stałe od Volkswagen Bank GmbH. Jeżeli zasiadają oni również w radach nadzorczych innych spółek należących do Grupy Volkswagen AG, od ich uprawnienia odlicza się wynagrodzenie z tytułu tego typu funkcji. W rezultacie członkom Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wypłacono w sumie poniżej 0,2 mln euro (w poprzednim roku: 0,2 mln euro).

Przedstawiciele pracowników w Radzie Nadzorczej, którzy są zatrudnieni przez Volkswagen Bank GmbH, także otrzymują regularne pensje zgodnie z postanowieniami właściwej umowy o pracę. Pensja taka jest zgodna z postanowieniami Betriebsverfassungsgesetz (BetrVG - niemiecka ustawa o składzie rad) i odpowiada wynagrodzeniu równoważnych pracowników o przebiegu kariery typowym dla organizacji. Przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla w Radzie Nadzorczej otrzymują odpowiednie

wynagrodzenie dla właściwej funkcji lub roli pełnionej w spółce.

77. 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
- > Niewystarczający kapitał własny do sfinansowania działalności gospodarczej
- > Finansowanie poprzez szereg instrumentów, które wiążą inwestorów na podstawie umowy i prowadzą do koncentracji ryzyka kredytowego i innych rodzajów ryzyka.

W analizowanym okresie Volkswagen Bank GmbH utrzymywał relacje z jednostkami strukturyzowanymi. Są to spółki celowe obsługujące papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) w ramach grupy podmiotów objętych konsolidacją w 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 te papiery wartościowe o średnim okresie 4 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”.

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 powiązany w grupie podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG finansowane są w wyniku zakupu papierów wartościowych przez spółki celowe obsługujące papiery wartościowe zabezpieczone aktywami w ramach grupy podmiotów objętych konsolidacją w 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 przedstawia 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.

mln EUR	SPÓŁKI CELOWE TYPU ABS	
	2024	2023
Uznane w bilansie na 31 grudnia		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	549	513
Kredyty na rzecz i należności od klientów	-	-
Maksymalne ryzyko straty	549	513
Wielkość nominalna zabezpieczonych aktywów	693	719

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

78. Organy zarządzające Volkswagen Bank GmbH

Członkowie Zarządu:

DR VOLKER STADLER

Prezes Zarządu

Zarządzanie Korporacyjne i Operacje, Volkswagen Bank GmbH

OLIVER ROES

Finanse, Volkswagen Bank GmbH

CHRISTIAN LÖBKE

Zarządzanie Ryzykiem, Volkswagen Bank GmbH

Członkowie Rady Nadzorczej według stanu na dzień sprawozdawczy, 31 grudnia 2024 r.:

FRANK FIEDLER

Przewodniczący (od 1 lipca 2024 r.)

Członek Rady Zarządzającej Volkswagen Financial Services AG

Ryzyko, podatki i kwestie prawne

BJÖRN BÄTGE

Przewodniczący (od 1 lipca 2024 r.)

Przewodniczący (do 30 czerwca 2024 r.)

Skarb Grupy – Dyrektor ds. Rynków Globalnych Volkswagen AG

SILVIA STELZNER

Zastępca Przewodniczącego

Dyrektor Wykonawczy Wspólnej Rady Zakładowej Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Financial Services Overseas AG, Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Leasing GmbH, Vehicle Trading International GmbH, Volkswagen Insurance Brokers GmbH i Volkswagen Versicherung AG

MARKUS BIEBER

Dyrektor Zarządzający Generalnej Rady Zakładowej Volkswagen AG

PROF. DR SUSANNE HOMÖLLE

Katedra Bankowości i Finansów, Uniwersytet w Rostoku

MARKUS KONRADT

Członek Stowarzyszenia Zarządu spółek

Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Financial Services Overseas AG

DR ALENA KRETZBERG (OD 1 MARCA 2024 R.)

Członek Rady Zarządzającej Volkswagen Financial Services AG

IT i cyfryzacja

KATRIN ROHMANN

Biegły rewident

BJÖRN SCHÖNE

Członek Wspólnej Rady Zakładowej Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Financial Services Overseas AG, Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Leasing GmbH, Vehicle Trading International GmbH, Volkswagen Insurance Brokers GmbH i Volkswagen Versicherung AG

ALINA ROß (OD 1 LIPCA 2024 R.)

IG Metall, Zarząd Regionalny Dolna Saksonia i Saksonia-Anhalt
Sekretarz ds. taryf i wewnętrzny radca prawny

W skład Rady Nadzorczej w 2024 r. wchodził również:

MARION LEFFLER (DO 30 CZERWCA 2024 R.)

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

CONNY SCHÖNHARDT (DO 30 CZERWCA 2024 R.)

Sekretarz związków zawodowych Zarządu IG Metall, jednostka koordynacji konstrukcji pojazdów

DR CHRISTIAN DAHLHEIM (DO 29 LUTEGO 2024 R.)

Przewodniczący Zarządu Volkswagen Financial Services AG

Skład komitetów Rady Nadzorczej Volkswagen Bank GmbH na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2024 roku:

CZŁONKOWIE KOMITETU DS. AUDYTU

Katrin Rohmann (Przewodniczący)
Prof. Dr Susanne Homöller (Zastępca Przewodniczącego)
Dr Alena Kretzberg (od 1 lipca 2024 r.)
Silvia Stelzner

W 2024 r. Komitet Audytu składał się z następujących dodatkowych członków:
Frank Fiedler (do 30 czerwca 2024 r.)

CZŁONKOWIE KOMITETU DS. RYZYKA

Prof. dr Susanne Homöller (Przewodniczący)
Björn Batge (Zastępca Przewodniczącego)
Frank Fiedler
Björn Schöne

CZŁONKOWIE KOMITETU NOMINACYJNEGO

Frank Fiedler (Przewodniczący) (od 1 lipca 2024 r.) Silvia Stelzner (Zastępca Przewodniczącego)
Katrin Rohmann (od 1 marca 2024 r.)

W 2024 r. członkami Komitetu Nominacyjnego byli również:
Dr Christian Dahlheim (do 29 lutego 2024 r.)
Björn Bätge (Przewodniczący) (do 30 czerwca 2024 r.)

CZŁONKOWIE KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Frank Fiedler (Przewodniczący) (od 1 lipca 2024 r.)
Silvia Stelzner (Zastępca Przewodniczącego)
Björn Bätge (Przewodniczący) (do 30 czerwca 2024 r.)
Prof. dr Susanne Homöller (od 1 marca 2024 r.)

W 2024 r. członkami Komitetu ds. Wynagrodzeń byli również:
Dr Christian Dahlheim (do 29 lutego 2024 r.)

79. List gwarancyjny na rzecz wierzycieli Volkswagen Leasing GmbH

Volkswagen Bank GmbH wystosował następujący twardy list gwarancyjny:

Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig jest jedynym akcjonariuszem spółki pod nazwą Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Braunschweig.

Volkswagen Bank GmbH zobowiązuje się wobec wszystkich obecnych i przyszłych wierzycieli Volkswagen Leasing GmbH, że spółka Volkswagen Leasing GmbH będzie finansowo zabezpieczona w taki sposób, aby w każdym czasie była w stanie należycie wypełniać wszystkie swoje obecne i przyszłe zobowiązania.

Cesja praw i obowiązków wynikających z niniejszego listu gwarancyjnego jest wykluczona.

80. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu negocjacji zbiorowych w Volkswagen AG, Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Leasing GmbH, Volkswagen Insurance Brokers GmbH, Volkswagen Versicherung AG i Vehicle Trading GmbH rozpoczęły własne negocjacje zbiorowe z IG Metall, które zakończyły się 31 stycznia 2025 r. Układ zbiorowy Volkswagen AG ma również zastosowanie do tych spółek zgodnie z kolejnym układem zbiorowym. Powyższe spółki w wielu przypadkach zmieniły lub uzupełniły układ zbiorowy Volkswagen AG. Nie oczekuje się istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Zgodnie z wyjaśnieniami przedstawionymi w nocie „Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)” w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, udziały we wspólnym przedsięwzięciu VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. w Bratysławie zostały sprzedane spółkom Porsche Bank Aktiengesellschaft i Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft z dniem 3 lutego 2025 roku.

Do 25 lutego 2025 roku nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby zastosowania znacząco innej formy prezentacji aktywów netto, sytuacji finansowej i wyniku działalności.

Udziały kapitałowe

Udziały kapitałowe Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Bank Group zgodnie z sekcjami 285 i 313 HGB oraz prezentacja spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Volkswagen Bank Group zgodnie z MSSF 12 na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nazwa i siedziba spółki	Waluta	KURS WYMIANY (1 EURO =)	UDZIAŁ VW BANK GMBH W KAPITALE (W PROCENTACH)			KAPITAŁ WŁASNY W TYS.	ZYSK/ STRATA W TYS.	Przypis	Rok
		31.12.2024	Bezpośr ednio	Pośredni o	Ogółem	waluta lokalna	waluta lokalna		
I. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig									
II. JEDNOSTKI ZALEŻNE									
A. Spółki skonsolidowane									
1. Niemcy									
Volkswagen Bank GmbH	EUR		100,00	-	100,00	3 269 912		1)	2024
2. Pozostałe kraje									
Driver Master S.A., Luksemburg	EUR			-	-	31		2)	2023
Private Driver España 2020-1, Fondo de Titulización, Madryt	EUR			-	-			2)	2023
Private Driver Italia 2020-1 S.r.l., Mediolan	EUR			-	-	10		2)	2023
Private Driver Italia 2024-1 S.r.l., Mediolan	EUR			-	-			2), 3)	
Tucknology S.A., Luksemburg	EUR			-	-	31		2)	2023
VCL Master Residual Value S.A., Luksemburg	EUR			-	-	31		2)	2023
VCL Master S.A., Luksemburg	EUR			-	-	31		2)	2023
VCL Multi-Compartment S.A., Luksemburg	EUR			-	-	31		2)	2023
B. Spółki nieobjęte konsolidacją									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									

Nazwa i siedziba spółki	Waluta	KURS WYMIANY (1 EURO =)	UDZIAŁ VW BANK GMBH W KAPITALE (W PROCENTACH)			KAPITAŁ WŁASNY W TYS.	ZYSK/ STRATA W TYS.	Przypis	Rok
		31.12.2024	Bezpośrednio	Pośrednio	Ogółem	waluta lokalna	waluta lokalna		
III. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA									
A. Spółki wyceniane metodą praw własności									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
B. Spółki rozliczane według kosztu									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
	EUR		58,00	-	58,00	83 733	-1 364	4)	2023
IV. PODMIOTY POWIĄZANE									
A. Spółki wyceniane metodą praw własności									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
B. Podmioty powiązane rozliczane według kosztu									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
V. INWESTYCJE KAPITAŁOWE									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
	RUB	112,4384	1,00	-	1,00	21 763 274	1 681 435,00	4)	2023
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications SCRL, La Hulpe	EUR		0,01		0,01	719 274	55 313	4), 5)	2023

1) Umowa o przeniesieniu wyniku finansowego

2) Jednostka strukturyzowana zgodnie z MSSF 10 i 12

3) Nowy podmiot / wydzielenie (*spin-off*)

4) Dane zgodnie z MSSF

5) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Braunschweig, 25 lutego 2025 r.

Volkswagen Bank GmbH
Zarząd

[podpis nieczytelny]
Dr Volker Stadler

[podpis nieczytelny]
Oliver Roes

[podpis nieczytelny]
Christian Löbke

Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz obowiązującymi zasadami sprawozdawczymi skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy i rzetelny stan aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Grupy, a sprawozdanie zarządu uwzględnia uczciwy przegląd zmian i wyników działalności oraz sytuacji Grupy, wraz z opisem istotnych szans i istotnego ryzyka związanego z jej spodziewanym rozwojem.

Braunschweig, 25 lutego 2025 r.

Volkswagen Bank GmbH
Zarząd

[podpis nieczytelny]
Dr Volker Stadler

[podpis nieczytelny]
Oliver Roes

[podpis nieczytelny]
Christian Löbke

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 art. 26a ust. 1 zdanie drugie KWG.

W niniejszej informacji - wymaganej zgodnie z art. 26a ust. 1 zdanie 2 pkt 1 do 6 KWG - Grupa Volkswagen Bank przedstawia informacje wymienione poniżej według stanu na 31 grudnia 2024 roku:

- > Nazwa, charakter działalności i położenie geograficzne oddziału
- > Przychody ze sprzedaży
- > 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.

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 tytułu opłat i prowizji netto
- > Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń
- > Zysk/strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej
- > Pozostałe przychody operacyjne

Liczba pracowników prezentowana jest jako średnia w przeliczeniu na pełne etaty.

Podatek z tytułu zysków lub strat prezentowany jest jako efektywny koszt podatku dochodowego. Informację na temat sposobu ustalania danych przedstawiono w części poświęconej kosztowi podatku dochodowego w nocie 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH na 31 grudnia 2024 roku.

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

Kraj	Przychody ze sprzedaży (mln EUR)	Pracownicy	Zysk/strata przed opodatkowaniem m (mln EUR)	Podatek dochodowy (mln EUR)	Otrzymane dotacje publiczne (mln EUR)
Kraje UE					
Niemcy	7 549	2 163	-167	489	-
Francja	2 175	429	485	0	-
Grecja	27	52	18	1	-
Zjednoczone Królestwo	237	52	226	16	-
Włochy	1 240	186	337	65	-
Luksemburg	-	-	-	-	-
Holandia	0	0	0	0	-
Polska	129	75	91	10	-
Portugalia	50	52	31	2	-
Hiszpania	341	352	256	35	-

Nazwa spółki	Rodzaj spółki	Siedziba	Kraj
Kraje UE			
Volkswagen Bank GmbH	Bank	Braunschweig	Niemcy
Volkswagen Bank GmbH	Instytucja świadcząca usługi finansowe	Braunschweig	Niemcy
Volkswagen Bank GmbH, oddział we Francji	Bank	Roissy en France	Francja
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Grecji	Bank	Glifada, Ateny	Grecja
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Zjednoczonym Królestwie	Bank	Milton Keynes	Zjednoczone Królestwo
Private Driver Italia 2020-1 S.r.l.,	SPV	Mediolan	Włochy
Private Driver Italia 2024-1 S.r.l.,	SPV	Mediolan	Włochy
Volkswagen Bank GmbH, oddział we Włoszech	Bank	Mediolan	Włochy
Volkswagen Leasing GmbH, oddział we Włoszech	Instytucja świadcząca usługi finansowe	Mediolan	Włochy
Driver Master S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
Trucknology S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
VCL Master Residual Value S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
VCL Master S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
VCL Multi-Compartment 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
Private Driver España 2020-1, Fondo de Titulización	SPV	Madryt	Hiszpania

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Dla Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU GRUPY

OPINIE

Zbadaliśmy skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig oraz jej podmiotów zależnych (Grupa), obejmujące skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2024 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem istotnych informacji o zasadach rachunkowości, jak również 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 2024 roku. Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi nie zbadaliśmy treści oświadczenia o ładzie korporacyjnym zgodnie z art. 289f ust. 4 w związku z art. 289f ust. 2 nr 4 HGB [„Handelsgesetzbuch”: Niemiecki kodeks handlowy], zawartego w części sprawozdania zarządu dotyczącej oświadczenia o ładzie korporacyjnym (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 ze standardami rachunkowości MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w formie przyjętej przez UE, oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z art. 315e ust. 1 HGB, a także – zgodnie z takimi wymogami – przedstawia w sposób prawdziwy i rzetelny stan aktywów, zobowiązań i sytuacji finansowej Grupy na 31 grudnia 2024 roku oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024, oraz
- > załączone sprawozdanie zarządu grupy jako całość przedstawia odpowiedni obraz sytuacji Grupy. Pod wszystkimi istotnymi względami niniejsze sprawozdanie zarządu grupy jest zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z rozwojem Grupy w przyszłości. Nasza opinia nie obejmuje treści wyżej wspomnianego oświadczenia o ładzie korporacyjnym.

Zgodnie z art. 322 ust. 3 zdanie 1 HGB, oświadczamy, że przeprowadzone przez nas badanie nie wykazało żadnych zastrzeżeń co do zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy z przepisami prawnymi.

Podstawa wyrażonych opinii

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy zgodnie z art. 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 i wypełniliśmy nasze pozostałe obowiązki zawodowe zgodnie z tymi przepisami. 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 niedozwolonych na mocy art. 5 ust. 1 tego rozporządzenia. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, w związku z czym mogą stanowić podstawę do wyrażenia przez nas 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 miały największe znaczenie w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024. Zagadnienia te były rozpatrywane w kontekście badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, a także przy formułowaniu opinii na ich temat. Nie wyrażamy osobnych opinii dotyczących tych zagadnień.

Poniżej przedstawiamy kwestie, które naszym zdaniem miały kluczowe znaczenie w badaniu:

Identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie rezerw na ryzyko kredytowe na etapie 3 w finansowaniu dealerów

Przyczyny uznania sprawy za kluczową kwestię badania

Identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 w finansowaniu dealerów 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 dealera, oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyceny zabezpieczenia. Ze względu na utrzymujące się napięcia geopolityczne i trudne otoczenie gospodarcze wpływające na europejską gospodarkę ogólna sprzedaż samochodów rozwija się w sposób umiarkowany. W połączeniu z ciągłym wzrostem cen spowodowanym inflacją w poprzednich latach i utrzymującymi się wysokimi stopami procentowymi, a także wynikającym z tego wzrostem kosztów refinansowania dealerów samochodowych, poziom niepewności w roku obrotowym był szczególnie wysoki.

Nawet minimalne zmiany założeń i danych szacunkowych mogą prowadzić do znacznych zmian wartości.

Biorąc pod uwagę model biznesowy Volkswagen Bank oraz znaczenie finansowania dealerów dla jego aktywów i wyników finansowych, a także związany z tym osąd, ustaliliśmy, że identyfikacja kredytów z

utrata wartości oraz określenie rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 w finansowaniu dealerów są kluczową kwestią badania.

Odpowiedź biegłego rewidenta

W trakcie naszego badania przeanalizowaliśmy procesy rachunkowe związane z identyfikacją kredytów z utratą wartości i określenia rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 w celu sprawdzenia, czy istotne czynniki ryzyka zostały uwzględnione. 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 ekonomicznej kredytobiorców, monitorowania wskaźników wczesnego ostrzegania, stosowania przesłanek utraty wartości, a tym samym prawidłowego stosowania wewnętrznych procedur klasyfikacji ryzyka i wyceny zabezpieczeń.

Ponadto przeprowadziliśmy merytoryczne procedury audytowe na wybranej próbie i oceniliśmy występowanie dotkliwego ryzyka niedotrzymania zobowiązań oraz określenie rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3. Dobór próby był przeprowadzony zgodnie z podejściem opartym na ryzyku, z uwzględnieniem kryteriów takich jak występowanie kredytów na listach obserwacyjnych pod kątem zwiększenia ryzyka niewykonania zobowiązania, klasa ratingowa, poziom ekspozycji i utworzone rezerwy na ryzyko kredytowe.

W ramach próby opartej na analizie ryzyka oceniliśmy, czy istotne założenia i szacunki dotyczące oczekiwanych przepływów pieniężnych dealerów, w tym wartości bilansowe posiadanych zabezpieczeń, są zgodne z sytuacją ekonomiczną kredytobiorcy i oczekiwaniami rynkowymi. Sprawdziliśmy również arytmetyczną dokładność rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3.

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

Odniesienia do powiązanych danych

Informacje Spółki dotyczące wyceny portfeli kredytowych (w tym portfela finansowania dealerów) znajdują się w sekcji „Zasady rachunkowości” (nota 9 „Instrumenty finansowe”) w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sekcji „Szanse i zagrożenia”, podsekcja „Ryzyko kredytowe”, punkty „Zabezpieczenia” i „Rezerwy” sprawozdania zarządu grupy, który jest połączona ze sprawozdaniem zarządu Spółki.

Scenariusze makroekonomiczne i szczególne parametry ryzyka kredytowego z nich wynikające w związku z opartym na modelu określeniem rezerw na kredyty z etapu 1 i 2, których nie dotyczy niewykonanie zobowiązania, oraz należności od klientów

Przyczyny uznania sprawy za kluczową kwestię badania

Wycena kredytów i należności od klientów oraz związane z nimi określenie rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 1 i 2 to istotne obszary, w ramach których dyrektorzy wykonawczy dokonują oceny. Na dzień sprawozdawczy, wyznaczenie modelowe rezerw opiera się na trzech scenariuszach makroekonomicznych w celu spełnienia wymogów dotyczących obiektywnego i ważonego prawdopodobieństwem oszacowania. Scenariusze te (bazowy, pozytywny, negatywny) różnią się pod względem założeń i szacunków przyszłych zmian makroekonomicznych i znajdują odzwierciedlenie w szczególnych parametrach ryzyka kredytowego wykorzystywanych przy obliczaniu rezerw (strata z

tytułu niewykonania zobowiązania, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania i współczynnik konwersji kredytowej). Utrzymujące się napięcia geopolityczne i trudna sytuacja gospodarcza mają wpływ na europejską gospodarkę, a tym samym na parametry ryzyka kredytowego. W połączeniu z ciągłym wzrostem cen spowodowanym inflacją w poprzednich latach i utrzymującymi się wysokimi stopami procentowymi, poziom niepewności w roku obrotowym był szczególnie wysoki.

Minimalne zmiany w założeniach mogą prowadzić do istotnych różnic w wartościach.

W świetle znacznego wolumenu kredytów nieobarczonych niewykonaniem zobowiązania na etapie 1 i 2 oraz należności od klientów, które stanowią podstawę modelowego ustalenia określenia rezerw, a także zwiększonej niepewności i osądu związanego ze scenariuszami makroekonomicznymi, uważamy scenariusze makroekonomiczne i wynikające z nich szczególne parametry ryzyka kredytowego w związku z określeniem rezerw na kredyty nieobieczone niewykonaniem zobowiązania z etapu 1 i 2 oraz należności od klientów za kluczową kwestię badania.

Odpowiedź biegłego rewidenta

W ramach naszego audytu przeanalizowaliśmy pochodzenie scenariuszy w celu ustalenia, czy są one zgodne z prognozami makroekonomicznymi wiodących instytutów badawczych. W konsultacji z wewnętrznymi specjalistami oceniliśmy adekwatność opracowanych scenariuszy na podstawie naszych oczekiwań dotyczących wyników w branży.

Przeanalizowaliśmy procesy wdrożone przez dyrektorów wykonawczych Volkswagen Bank GmbH w związku ze szczególnymi parametrami ryzyka kredytowego wynikającymi ze scenariuszy i oceniliśmy poprawność zaprojektowania i skuteczność operacyjną mechanizmów kontrolnych wdrożonych w ramach tego procesu.

Zbadaliśmy zastosowaną metodę w celu sprawdzenia, czy szczególne parametry ryzyka kredytowego są zgodne z odpowiednim scenariuszem. W celu weryfikacji poprawności zaprojektowania parametrów ryzyka kredytowego dla każdego scenariusza, w pierwszej kolejności oceniliśmy skuteczność operacyjną mechanizmów kontrolnych wdrożonych w procesie klasyfikacji ryzyka w odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania. Oceniliśmy także poprawność wyceny zabezpieczeń przy użyciu historycznych wskaźników odzysku.

Powtarzaliśmy obliczenia opartych na modelach rezerw ustalonych na podstawie różnych scenariuszy i różnych parametrów ryzyka kredytowego oraz sprawdziliśmy, czy bank prawidłowo uwzględnił scenariusze w swoich obliczeniach. W tym kontekście sprawdziliśmy, czy szczególne parametry ryzyka kredytowego odnoszą się do całego okresu obowiązywania danego scenariusza pochodnego, jeżeli nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego związanego z kredytami i należnościami od klientów od momentu początkowego ujęcia (etap 2 modelu utraty wartości).

Nasze procedury audytowe nie wykazały żadnych zastrzeżeń w odniesieniu do scenariuszy makroekonomicznych i szczególnych parametrów ryzyka kredytowego z nich wynikających w związku z modelowym określaniem rezerw dla kredytów nieobarczonych niewykonaniem zobowiązania na etapie 1 i 2 oraz należności od klientów Volkswagen Bank GmbH.

Odniesienia do powiązanych danych

Informacje na temat modelowego ustalania rezerw w odniesieniu do kredytów i należności od klientów, w tym prezentację różnych scenariuszy makroekonomicznych, zawarto w sekcji „Zasady rachunkowości” (nota 9 „Instrumenty finansowe”) w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w sprawozdaniu zarządu grupy, które jest połączone ze sprawozdaniem zarządu Spółki, w sekcji „Szanse i zagrożenia”, podsekcja „Ryzyko kredytowe”, punkty „Zabezpieczenia” i „Rezerwy”.

Określenie oczekiwanych wartości rezydualnych aktywów leasingowanych w ramach leasingów operacyjnych podczas badania utraty wartości

Przyczyny uznania sprawy za kluczową kwestię badania

Pozycja bilansowa aktywów leasingowych obejmuje pojazdy objęte leasingami operacyjnymi. Możliwość odzyskania aktywów leasingowych zależy w szczególności od oczekiwanej wartości rezydualnej leasingowanych pojazdów po upływie okresu obowiązywania umowy. Oczekiwane wartości rezydualne są analizowane przez Spółkę co kwartał. Prognozowane wartości rezydualne są korygowane w celu uwzględnienia stale aktualizowanych informacji wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących wartości rezydualnych, zależnie od specyficznych czynników lokalnych oraz doświadczeń uzyskanych w ramach sprzedaży samochodów używanych. Wymaga to od kierownictwa w szczególności poczynienia założeń dotyczących popytu i podaży pojazdów w przyszłości, a także trendów w zakresie cen pojazdów.

Na wartości rezydualne pojazdów szczególnie wpływ ma rozwój siły nabywczej na poszczególnych rynkach, a tym samym popyt wynikający z warunków ekonomicznych, a w przypadku pojazdów elektrycznych – z wysokiego tempa innowacji. Ze względu na utrzymujące się napięcia geopolityczne, konflikty i tendencje protekcyjnistyczne, a także wynikające z nich ryzyko negatywnego wpływu na gospodarkę europejską, niepewność szacunków w odniesieniu do określenia oczekiwanych wartości rezydualnych w roku obrotowym pozostała podwyższona. W tym kontekście określenie oczekiwanych wartości rezydualnych aktywów leasingowanych w ramach leasingów operacyjnych podczas badania utraty wartości stanowiło kluczową kwestię badania.

Odpowiedź biegłego rewidenta

Podczas naszego badania przeanalizowaliśmy proces wdrożony przez dyrektorów wykonawczych Spółki w celu monitorowania i określania wartości rezydualnych na potrzeby zidentyfikowania ryzyka istotnych nieprawidłowości i uzyskania zrozumienia etapów procesu i elementów kontroli. Na tej podstawie przetestowaliśmy skuteczność operacyjną wdrożonych elementów kontroli nad określeniem i monitorowaniem oczekiwanych wartości rezydualnych. Aby ocenić modele prognozowania zastosowane do określenia wartości rezydualnych, oceniliśmy plany walidacji na podstawie odpowiednich projektów modelu w celu ustalenia, czy procedury walidacji opisane w planach pozwalają na ocenę prognozowanej jakości modeli. Zbadaliśmy, czy procedury walidacji przeprowadzone przeprowadzonymi testami historycznymi doprowadziły do ustalenia jakichkolwiek oznak słabości modelu lub konieczności dostosowania modeli. Ponadto oceniliśmy, czy założenia leżące u podstaw modelu prognozowania i dane wejściowe wykorzystane do określenia oczekiwanych wartości rezydualnych zostały jasno udokumentowane. W tym celu uzyskaliśmy dowody dotyczące głównych danych wejściowych i założeń wykorzystywanych w odniesieniu do wieku, przebiegu i fazy cyklu życia pojazdów w celu określenia wartości rezydualnych i zbadania ich pod kątem aktualności i przejrzystości. Oceniliśmy, czy przyjęte założenia marketingowe odzwierciedlają specyficzne dla branży i ogólne oczekiwania rynkowe, a także w szczególności obecne wyniki marketingowe.

Nasze procedury badania nie wykazały żadnych zastrzeżeń związanych z określeniem oczekiwanych wartości rezydualnych aktywów leasingowanych w ramach leasingów operacyjnych podczas badania utraty wartości.

Odniesienia do powiązanych danych

Informacje dotyczące zasad rachunkowości stosowanych w odniesieniu do aktywów leasingowych znajdują się sekcji „Zasady rachunkowości” (nota 14 „Aktywa leasingowe”), a informacje na temat określania oczekiwanych wartości rezydualnych aktywów leasingowych w sekcji „Zasady rachunkowości” (nota 19 „Szacunki i założenia przyjęte przez zarząd”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za sprawozdanie Rady Nadzorczej. Za wszystkie pozostałe informacje odpowiedzialni są dyrektorzy wykonawczy.

Pozostałe informacje obejmują oświadczenie o ładzie korporacyjnym, o którym mowa powyżej (dane na temat liczby kobiet w zarządach). Pozostałe informacje obejmują również dodatkowe części sprawozdania rocznego, którego kopię uzyskaliśmy przed wydaniem sprawozdania biegłego rewidenta, takie jak sprawozdanie dotyczące zasobów ludzkich, 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.

Nasze opinie na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy nie obejmują pozostałych informacji i w związku z tym nie wyrażamy opinii ani innego rodzaju wniosków na ich temat.

W związku z badaniem naszym zadaniem jest zapoznanie się z pozostałymi informacjami 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 zawierają istotne nieprawidłowości.

Jeśli na podstawie przeprowadzonych przez nas działań dojdziemy do wniosku, że inne informacje zawierają istotne nieprawidłowości, jesteśmy zobowiązani do zgłoszenia tego faktu. Nie mamy niczego do zgłoszenia w tym zakresie.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ DYREKTORÓW WYKONAWCZYCH 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 ze standardami rachunkowości MSSF, w formie przyjętej przez UE, oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z art. 315e ust. 1 HGB, a także – zgodnie z takimi wymogami – przedstawia w sposób prawdziwy i rzetelny stan aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy. Ponadto Zarząd (tj. dyrektorzy wykonawczy) odpowiada za ustanowienie i utrzymanie odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej, którą uznał za niezbędną do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych

nieprawidłowości powstałych na skutek oszustwa (np. celowego oszustwa w zakresie sprawozdawczości finansowej i przywłaszczenia aktywów) lub błędu.

W ramach sporządzania rocznego sprawozdania finansowego, dyrektorzy wykonawczy odpowiadają za ocenę zdolności Grupy do dalszego prowadzenia działalności w możliwej do przewidzenia przyszłości. Odpowiadają również za ujawnienie – w odpowiednim zakresie – wszystkich związanych z tym spraw. Dyrektorzy wykonawczy odpowiadają również za sporządzenie sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności, chyba że zamierzają zlikwidować Grupę lub zaprzestać działalności albo nie ma innej realnej możliwości, by tego nie uczynić.

Dodatkowo dyrektorzy wykonawczy odpowiadają za sporządzenie sprawozdania zarządu grupy, które jako całość przedstawia właściwy obraz sytuacji Spółki i jest pod każdym istotnym względem zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z dalszym rozwojem Grupy. Ponadto dyrektorzy wykonawczy odpowiadają za zastosowanie takich środków i rozwiązań (systemów), jakie uznają za konieczne, by umożliwić sporządzenie sprawozdania zarządu grupy zgodnego z obowiązującymi niemieckimi wymogami prawnymi, a także by możliwe było przedstawienie wystarczających i odpowiednich dowodów potwierdzających zawarte w nim oświadczenia.

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 wystarczającej 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 właściwie przedstawia sytuację Grupy i jest pod każdym istotnym względem zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i wiedzą uzyskaną w trakcie badania, jest zgodne z niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z dalszym rozwojem Grupy. Na tej podstawie wydajemy raport biegłego rewidenta obejmujący naszą opinię w sprawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy.

Wystarczająca pewność stanowi wysoki poziom zapewnienia, ale nie jest gwarancją, że badanie przeprowadzone zgodnie z ust. 317 HGB, rozporządzeniem w sprawie audytu UE oraz niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami kontroli sprawozdań finansowych, ogłoszonymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW), zawsze wykryją istotne nieprawidłowości. Nieprawidłowości mogą wynikać z oszustwa lub błędu i uznaje się je za istotne, jeżeli z osobna lub łącznie mogą w uzasadniony sposób wpływać na decyzje gospodarcze użytkowników podejmowane na podstawie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy.

W trakcie badania kierujemy się zawodowym osądem i zachowujemy profesjonalny sceptycyzm. Ponadto:

- > Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy w wyniku oszustwa lub błędu, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania adekwatne, a także uzyskujemy wystarczające i odpowiednie

dowody stanowiące podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.

- > Poznajemy system kontroli wewnętrznej istotny z punktu widzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia środków i rozwiązań stosownych dla badania sprawozdania zarządu grupy w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy oraz takich środków i rozwiązań.
- > Oceniamy zasadność zasad rachunkowości zastosowanych przez członków zarządu oraz zasadność przyjętych przez nich szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień.
- > Wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w raporcie biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu 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. Jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą 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 przedstawia podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający prawdziwe i rzetelne ujęcie stanu aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy zgodnie ze standardami rachunkowości MSSF przyjętymi przez UE oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z art. 315e ust. 1 HGB.
- > Planujemy i przeprowadzamy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu uzyskania wystarczających dowodów badania dotyczących informacji finansowych podmiotów lub jednostek biznesowych w ramach Grupy, aby wyrazić opinie na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu Grupy. Ponosimy odpowiedzialność za kierowanie badaniem grupy, a także nadzór i przegląd prac wykonywanych w ramach badania. Ponosimy wyłączną odpowiedzialność za nasze opinie z badania.
- > Oceniamy spójność sprawozdania zarządu Grupy ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z [niemieckim] prawem oraz przedstawiony obraz sytuacji Grupy.
- > Realizujemy procedury badania w odniesieniu do prognozowanych informacji zaprezentowanych przez zarząd w sprawozdaniu zarządu Grupy. Na podstawie wystarczających i odpowiednich dowodów z badania oceniamy w szczególności istotne założenia przyjęte przez zarząd jako podstawę prognozowanych informacji, a także oceniamy prawidłowe wyprowadzenie tego typu informacji z tak przyjętych założeń. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat prognozowanych informacji ani przyjętych założeń. Istnieje istotne niemożliwe do uniknięcia ryzyko, że przyszłe zdarzenia będą się znacznie różnić od prognozowanych informacji.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy między innymi informacje o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach z badania, w tym wszelkich

znaczących słabościach mechanizmu kontroli wewnętrznej ujawnionych podczas badania.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy także oświadczenie o spełnianiu przez nas odpowiednich wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy takie osoby o wszelkich relacjach i innych kwestiach, co do których istnieje uzasadnione przypuszczenie, że mogą mieć wpływ na naszą niezależność oraz – w stosownych przypadkach – odpowiednich środkach bezpieczeństwa.

Wśród kwestii komunikowanych osobom odpowiedzialnym za zarządzanie określamy te, które były najistotniejsze w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres i które tym samym stanowią kluczowe kwestie badania. Powyższe kwestie opisujemy w raporcie biegłego rewidenta, chyba że prawo lub regulacje wykluczają publiczne ujawnienie danej kwestii.

POZOSTAŁE WYMOGI PRAWNE I REGULACYJNE

Sprawozdanie w sprawie zapewnienia elektronicznego sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy, przygotowanego do celów publikacji zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB.

Opinia

Przeprowadziliśmy czynności związane z zapewnieniem bezpieczeństwa zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB w celu uzyskania wystarczającej pewności, że odtworzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy (zwanymi dalej „dokumentami ESEF”) zawartych w załączonym pliku „Volkswagen Bank_GmbH_KA+KLB_ESEF-2024- 12-31.zip” i przygotowanych do celów publikacji jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami art. 328 ust. 1 HGB w zakresie elektronicznego formatu raportowania („format ESEF”). Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi, zapewnienie to obejmuje jedynie przekształcenie informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.

Naszym zdaniem przekształcenie rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu grupy zawartych w pliku wskazanym powyżej i przygotowanych do celów publikacji jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami art. 328 ust. 1 HGB w zakresie formatu elektronicznego raportowania. Poza powyższą opinią oraz opiniami z badania dołączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. zawartymi pozycji „Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy” powyżej, nie wyrażamy żadnej opinii zapewniającej w odniesieniu do informacji zawartych w tych sprawozdaniach ani w odniesieniu do innych informacji zawartych w wyżej wskazanym pliku.

Podstawa wyrażonych opinii

Czynności związane z zapewnieniem wiarygodności w zakresie przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu grupy zawartego w wyżej wskazanym pliku zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB oraz Standardem Wiarygodności IDW: Zapewnienie elektronicznego sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu przygotowanego do celów publikacji zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB (IDW AsS 410 (06.2022)). Nasza odpowiedzialność w tym zakresie została szczegółowo opisana w sekcji „Obowiązki biegłego rewidenta Grupy w zakresie prac związanych z zapewnieniem wiarygodności dokumentów ESEF”. Nasza firma audytorska stosuje 1 standard IDW

dotyczący zarządzania jakością: Wymagania dotyczące kontroli jakości w firmach audytorskich (IDW QMS 1 (09.2022)).

Odpowiedzialność dyrektorów wykonawczych i rady nadzorczej za dokumenty ESEF

Dyrektorzy wykonawczy Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie dokumentów ESEF, w tym elektroniczne przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy zgodnie z art. 328 ust. 1 zdanie 4 nr 1 HGB oraz znakowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 328 ust. 1 zdanie 4 nr 2 HGB.

Ponadto dyrektorzy wykonawczy Spółki są odpowiedzialni za zapewnienie odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej, które uznają za niezbędne do umożliwienia przygotowania dokumentów ESEF, które są wolne od istotnego umyślnego lub niezamierzonego nieprzestrzegania wymogów wynikających z art. 328 ust. 1 HGB w zakresie formatu elektronicznego raportowania.

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu przygotowania dokumentów ESEF w ramach procesu sprawozdawczości finansowej.

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

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy dokumenty ESEF są wolne od istotnego zamierzonego lub niezamierzonego nieprzestrzegania wymogów wynikających z art. 328 ust. 1 HGB. W trakcie badania kierujemy się zawodowym osądem i zachowujemy profesjonalny sceptycyzm. Ponadto:

- > Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego umyślnego lub niezamierzonego nieprzestrzegania wymogów wynikających z art. 328 ust. 1 HGB, projektujemy i wykonujemy odpowiednie procedury zapewniania bezpieczeństwa odpowiadających na te ryzyka oraz uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody stanowiące podstawę naszej opinii.
- > Poznajemy mechanizmy 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 sporządzenia sprawozdania, w zakresie specyfikacji technicznej tego pliku.
- > Oceniamy, czy dokumenty ESEF umożliwiają renderowanie XHTML o treści równoważnej ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz sprawozdaniu zarządu grupy.
- > Oceniamy, czy oznaczanie dokumentów ESEF z wykorzystaniem technologii Inline XBRL (iXBRL) zgodnie z wymogami art. 4 i 6 Rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815 w wersji obowiązującej na dzień sprawozdania finansowego umożliwia uzyskanie odpowiedniej i kompletnej, nadającej się do odczytu maszynowego kopii XBRL reprodukcji w XHTML.

DALSZE INFORMACJE ZGODNIE Z ART. 10 ROZPORZĄDZENIA UE W SPRAWIE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zostaliśmy wybrani do pełnienia roli biegłego rewidenta podczas zwyczajnego walnego zgromadzenia w dniu 1 marca 2024 r. Zostaliśmy zaangażowani przez Radę Nadzorczą w dniu 10 lipca 2024 r., ze zmianą z dnia 2 grudnia 2024 r. Pełnimy funkcję biegłego rewidenta Volkswagen Bank GmbH nieprzerwanie od roku obrotowego 2020.

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

Poza badaniem sprawozdania finansowego świadczyliśmy również następujące usługi, które nie zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub w sprawozdaniu zarządu grupy:

- > Ograniczona usługa poświadczająca w zakresie sprawozdawczości grupy dotyczącej zrównoważonego rozwoju w rozumieniu dyrektywy (UE) 2022/2464 („CSRD”) za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Inne kwestie – wykorzystanie raportu biegłego rewidenta

Raport biegłego rewidenta musi zawsze być odczytywany wraz ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zbadanym sprawozdaniem zarządu grupy, jak również potwierdzonymi dokumentami ESEF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu grupy przekształcone w format ESEF – w tym wersje przeznaczone do publikacji w Unternehmensregister [niemieckim rejestrze spółek] – są jedynie elektronicznymi wersjami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu grupy i nie mają na celu ich zastąpienia. W szczególności zawarte w nich sprawozdanie ESEF i nasza opinia dotycząca zapewnienia mogą być wykorzystywane wyłącznie wraz z potwierdzonymi dokumentami ESEF udostępnionymi w formie elektronicznej.

NIEMIECKI BIEGŁY REWIDENT ODPOWIEDZIALNY ZA BADANIE

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jest Laura Gundelach.

Hanower, 25 lutego 2025 r.
EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gundelach
Wirtschaftsprüferin
[niemiecki biegły rewident]

Ottner
Wirtschaftsprüfer
[niemiecki biegły rewident]

Zasoby ludzkie

Reorganizacja HR: Oparta na biznesie – zorientowana na ludzi.

PRACOWNICY

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Volkswagen Bank GmbH zatrudniał 1 369 osób w Niemczech (31 grudnia 2023 r.: 1 102 osób).

W zagranicznych oddziałach Volkswagen Bank GmbH zatrudnionych było w sumie 1 258 pracowników (w poprzednim roku: 432).

W wyniku szeroko zakrojonej restrukturyzacji Grupy Volkswagen Financial Services z dniem 1 lipca 2024 roku do Grupy Volkswagen Bank dołączyły następujące spółki: Volkswagen Leasing GmbH w Niemczech, która na dzień 31 grudnia 2024 roku zatrudniała 1 926 pracowników. Na dzień 31 grudnia 2024 r. włoskie oddziały Volkswagen Leasing GmbH zatrudniały 87 pracowników.

STRATEGIA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI LUDZKIMI

Strategia korporacyjna MOBILITY2030 wzmacnia cel wykorzystywania platformy mobilności w taki sposób, by odgrywała centralną rolę w Grupie Volkswagen jako dostawca szerokiego zakresu usług mobilności. MOBILITY2030 zakłada realizację tej wizji poprzez skupienie się na strategicznych wymiarach lojalności klientów, pojazdów, wydajności, danych i technologii oraz zrównoważonego rozwoju.

Przyszły sukces Volkswagen Bank GmbH zależy od wszystkich pracowników, którzy razem tworzą globalny zespół. Kluczową rolę współpracy między ludźmi wspiera wymiar „Nasz zespół, nasze wartości”, który podkreśla znaczenie pracowników we wszystkich wymiarach strategicznych. Przywoływane tam wartości – odwaga, zaufanie i skupienie na kliencie – mają stanowić drogowskaz dla pracowników Volkswagen Bank GmbH w ich codziennych działaniach i motywować ich do jak najlepszej pracy.

Dział HR zamierza dołożyć wszelkich starań poprzez szereg inicjatyw strategicznych, aby pomóc Bankowi we wdrożeniu strategii MOBILITY2030 i tym samym przyczynić się, poprzez ukierunkowane działania, do zbudowania efektywnej organizacji o wysokiej wydajności. Strategia HR zgodna z zasadą „Oparta na biznesie – zorientowana na ludzi” koncentruje się właśnie na tym celu. W ciągu roku sprawozdawczego na operacje HR wpływały rozmaite czynniki, takie jak trwające postępy w cyfryzacji, utrzymująca się konkurencja o najlepszych pracowników oraz zmieniające się oczekiwania wobec firm wśród przedstawicieli młodszych generacji.

Strategia HR ma na celu sprostanie tym wyzwaniom poprzez skupienie się w szczególności na ukierunkowanych działaniach mających na celu zapewnienie wsparcia poprzez transformację oraz pomoc w osiągnięciu celów korporacyjnych. W tym kontekście dział HR uważa się za strategicznego partnera pionów biznesowych i postrzega nową strategię HR oraz skupienie na kluczowych działaniach HR, takich jak pozyskiwanie talentów, rozwój osobisty, przyszła kultura pracy i tryby pracy, planowanie i analiza HR oraz cyfryzacja obszaru HR, jako część swojego wkładu w realizację nadrzędnej strategii MOBILITY2030. 17 konkretnych inicjatyw określonych w strategii ma być realizowanych w połączeniu z ogólnymi priorytetami w zakresie różnorodności, uczciwości, zgodności oraz międzynarodowego sposobu myślenia.

Kamieniem węgielnym sukcesu Volkswagen Bank GmbH jako przedsiębiorstwa są wykwalifikowani i zaangażowani pracownicy, dlatego Grupa umożliwia swoim pracownikom ciągłe rozwijanie umiejętności. Wiedza i doświadczenie stają się coraz bardziej kluczowe, zwłaszcza w obszarze cyfryzacji.

Jedną z inicjatyw w ramach strategii HR jest projektowanie i wdrożenie systemu strategicznego

planowania HR, który reaguje na zmieniające się wymagania wobec pracowników oraz umożliwia Bankowi przeprowadzanie szczegółowych analiz opartych na profilach zawodowych, umiejętnościach i kwalifikacjach – zarówno w odniesieniu do obecnych, jak i przyszłych potrzeb – w celu prognozowania nowo powstających ról i wymagań kompetencyjnych, obok standardowych jakościowych działań w zakresie planowania HR.

Szczególna odpowiedzialność w tym zakresie spoczywa na menedżerach liniowych, którzy mają za zadanie wspierać i zachęcać pracowników do przedstawiania swoich pomysłów i wykorzystywania fachowej wiedzy w nowoczesnym, zróżnicowanym i elastycznym środowisku pracy. Ukierunkowane działania Volkswagen Bank GmbH w obszarze przywództwa zapewniają wysokie standardy jakości zarządzania i wiedzy specjalistycznej, a także zgodne zrozumienie kultury przywództwa. Podczas minionego roku sprawozdawczego poddano weryfikacji politykę przywództwa, która odzwierciedla wartości korporacyjne organizacji oraz zapewnia kompas wartości i wytycza kierunek codziennego przywództwa i zarządzania.

WYMAGANIA REGULACYJNE DOTYCZĄCE SYSTEMÓW WYNAGRODZEŃ

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 20 września 2021 r. roku, zmienione na mocy art. 2 rozporządzenia z 10 listopada 2022 roku. Poza ogólnymi wymogami stosowano szczególne wymagania regulacyjne dotyczące systemów wynagrodzeń. W roku obrotowym 2024 w dalszym ciągu stosowano dostosowane do nowej wersji IVV w razie potrzeby i usprawniano już wprowadzone strategie i instrumenty, takie jak umowa z Radą Zakładową w sprawie zmiennego wynagrodzenia, górny 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 wynagrodzeń. Strategia wynagrodzeń – i co za tym idzie systemy wynagrodzeń – Volkswagen Bank GmbH opierają się na strategii biznesowej i strategii ryzyka organizacji, pomagają wdrażać te strategie i mają na celu zapewnienie zrównoważonego rozwoju i stabilności. W ten sposób wśród pracowników promuje się odpowiedzialne podejście ze świadomością o ryzyku i znacząco przyczynia się do trwałego sukcesu działalności.

RÓŻNORODNOŚĆ

Poza wspieraniem kobiet, od 2002 roku integralnym elementem kultury korporacyjnej w Volkswagen Financial Services AG jest koncepcja różnorodności. Bank dał wyraźny 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 pracowników zgodnie z ich umiejętnościami i zdolnościami. W 2018 roku Volkswagen Bank GmbH przyjął Politykę różnorodności w celu wzmocnienia tego podejścia i wprowadził ją do swojego przewodnika organizacyjnego. Różnorodności zapewnia, że różnorodność jest postrzegana jako norma, a nie wyjątek. Różnorodność staje się siłą dzięki świadomemu docenianiu pracowników. Bank działa na arenie międzynarodowej, a zatem różnorodność pracowników jest istotnym czynnikiem sukcesu biznesowego.

Różne działania podejmowane przez Bank w związku z uczestnictwem w corocznym Dniu różnorodności organizowanym przez *Charta der Vielfalt*, niemiecką organizację non-profit na rzecz różnorodności, również pomagają w promowaniu kwestii różnorodności.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej

i Volkswagen Bank GmbH

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza regularnie zajmowała się sytuacją i rozwojem Banku. Zarząd regularnie przekazywał Radzie Nadzorczej terminowe i kompleksowe informacje – zarówno pisemne, jak i ustne – dotyczące kluczowych aspektów planowania, sytuacji Banku, z uwzględnieniem pozycji ryzyka i zarządzania ryzykiem, a także rozwoju działalności. Przewodniczący Rady Nadzorczej regularnie wymienia się informacjami z Zarządem także poza posiedzeniami. 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.

Do 30 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza liczyła jedenastu członków, a od 1 lipca 2024 r. dziesięciu członków. W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła pięć posiedzeń. Komitet ds. Wynagrodzeń zebrał się pięciokrotnie, natomiast Komitet ds. Audytu, Komitet ds. Ryzyka i Komitet ds. Nominacji odbyły po cztery posiedzenia. Komitet Kredytowy i nowo utworzony Specjalny Komitet Kredytowy przyjmowały uchwały w trybie obiegowym w formie uchwał pisemnych lub za pomocą elektronicznych wniosków kredytowych. Średnia frekwencja wyniosła około 92%. Cztery spotkania odbyły się stacjonarnie, a jedno w formie wideokonferencji. W posiedzeniu w dniu 13 września 2024 r. za pośrednictwem wideokonferencji uczestniczył tylko jeden członek. Cztery uchwały zostały przyjęte w trybie obiegowym w formie pisemnych uchwał. Przewodniczący Rady Nadzorczej nie podjął żadnych decyzji w trybie pilnym.

Główne kwestie omawiane na posiedzeniach Rady Nadzorczej i jej komitetów przedstawiono poniżej.

KWESTIE OMÓWIONE PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Na posiedzeniu 29 marca 2024 roku, po szczegółowym rozpatrzeniu i w oparciu o rekomendację Komitetu ds. Audytu, Rada Nadzorcza zaleciła zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH za 2023 rok sporządzonego przez Zarząd. Rada Nadzorcza przedstawiła również rekomendację dotyczącą wyboru biegłego rewidenta i odniosła się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z tym Rada Nadzorcza omówiła wnioski z badania z biegłym rewidentem. Rada Nadzorcza dodatkowo omówiła wyniki finansowe i zatwierdziła planowanie w ramach rundy 72 Grupy Volkswagen Bank. Otrzymała również raport na temat statusu systemu raportowania, zarządzania danymi i jakości danych, ramp-up projektu NeCst i wdrożenia inicjatywy Release II, strategii IT i statusu IT Volkswagen Bank GmbH, statusu sporu prawnego z dostawcą usług IT oraz statusu projektu „Koralle”. Przyjęła również uchwały dotyczące różnych kwestii wynagrodzeń, przyznania specjalnej licencji na inwestycje w papiery wartościowe oraz uprawnień w procesie podejmowania decyzji kredytowych od 1 lipca 2024 r.

Na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie stałego i zmiennego wynagrodzenia członków Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 14 czerwca 2024 r. zdecydowano o zmianach w regulaminie Rady Nadzorczej i Komitetu Kredytowego w celu wdrożenia procesu podejmowania decyzji kredytowych wobec największego kredytobiorcy kredytów organów wykonawczych, składzie Rady Nadzorczej i jej komitetów od 1 lipca 2024 r., korekcie wynagrodzenia jednego członka Zarządu i restrukturyzacji ram finansowania. Potwierdziła również odpowiedniość członków Zarządu w związku z wykonywaniem dodatkowych czynności pobocznych. Omówiono również wyniki finansowe Grupy Volkswagen Bank GmbH, ataki cybernetyczne i przypadki oszustw, sytuację obsługi klienta w Niemczech, sytuację w zakresie raportowania i sytuację związaną z programem „Koralle”. Rada otrzymała i omówiła również aktualizację dotyczącą ESG, wyniki kontroli na miejscu przez EBC „Ryzyko stopy procentowej w sektorze bankowym (IRRB)” oraz sytuację kredytobiorcy kredytów organów wykonawczych. Ponadto podjęto decyzję o przeniesieniu udziałów w spółce Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji na rzecz partnera joint venture – Porsche Bank AG.

Na posiedzeniu w dniu 13 września 2024 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła udzielenie pełnomocnictwa dyrektorowi Działu Podatkowego i postanowiła powołać Specjalny Komitet Kredytowy do zatwierdzania kredytów największego kredytobiorcy kredytów organu wykonawczego oraz wprowadzenia parytetu kobiet w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Przyjęła również uchwały dotyczące kwestii wynagrodzeń i otrzymała informacje na temat wyników finansowych Grupy Volkswagen Bank GmbH oraz wyników testu warunków skrajnych w zakresie odporności cybernetycznej na 2024 rok. Ponadto omówiono przegląd wdrożenia programu Koralle oraz temat kultury i zmian.

Na posiedzeniu 8 listopada 2024 r. Rada Nadzorcza dokonała przeglądu zarządzania kluczowymi kwestiami w 2024 r. i przyjrzała się kluczowym kwestiom na 2025 r. Rada Nadzorcza omówiła analizę rocznej oceny Zarządu i Rady Nadzorczej i potwierdziła ich odpowiedniość. Ponadto podjęła uchwały w sprawie struktury nowego systemu wynagrodzeń dla Zarządu. Dodatkowo przyjrzała się kwestii optymalizacji procesów w zakresie obsługi klienta i ekspansji działalności depozytowej. Przeprowadzono również dogłębną dyskusję na temat jakości danych, statusu zabezpieczeń i optymalizacji procesów sprawozdawczości nadzorczej. Omawiano również status wybranych tematów nadzorczych, wyniki finansowe Grupy Volkswagen Bank oraz sprawę dotyczącą dużego zaangażowania kredytowego; ponadto zatwierdzono transgraniczne połączenie Volkswagen Financial Services S.p.A., Mediolan/Włochy, z Volkswagen Bank GmbH.

Na posiedzeniach Rady nadzorczej przewodniczący lub wiceprzewodniczący odpowiednich komitetów szczegółowo relacjonowali tematy poruszane na posiedzeniach komitetów.

DZIAŁALNOŚĆ KOMITETÓW

Rada Nadzorcza powołała spośród swoich członków sześć komitetów, które umożliwią jej spełnianie jej obowiązków. Cztery z tych komitetów zostały opisane w art. 25d KWG. Obowiązki i zakres odpowiedzialności poszczególnych komitetów regulują regulaminy odpowiednich komitetów.

Komitet ds. Audytu

Komitet ds. Audytu odbył cztery regularne posiedzenia w okresie sprawozdawczym. Jedną decyzją w sprawie zatwierdzenia zmian w umowach o świadczenie usług ze spółką kontrolowaną została podjęta na piśmie w trybie obiegowym. Komitet składa się z czterech członków, którzy uczestniczyli we wszystkich posiedzeniach w okresie sprawozdawczym.

Na posiedzeniu 29 lutego 2024 roku Komitet dokonał przeglądu rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy Volkswagen Bank GmbH za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. W ramach przeglądu Komitet ds. 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 dyskusji Komitet ds. Audytu zwrócił się do Rady Nadzorczej o przedłożenie jednemu akcjonariuszowi rekomendacji w sprawie przyjęcia rocznego sprawozdania finansowego i wyboru biegłego rewidenta i sporządzenie uchwały w sprawie wystawienia zlecenia na przeprowadzenie badania na potrzeby przygotowania do zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dyrektor Działu Kontroli Wewnętrznej przedstawił również dalsze informacje dotyczące sporządzonego przez jednostkę sprawozdania rocznego za rok 2023 dla Grupy Volkswagen Bank do Komitetu ds. Audytu.

Komitet ds. Audytu otrzymał prezentację dotyczącą raportu na temat zgodności i omówił jej treść na posiedzeniu w dniu 14 czerwca 2024 r. Komitet dodatkowo rozważył trwające audyty nadzorcze oraz korektę transakcji ze spółką kontrolowaną.

Na posiedzeniu w dniu 13 września 2024 r. Komitet omówił kwestie planowania audytu i kluczowych zagadnień audytowych wspólnie z przedstawicielami biegłego rewidenta. Otrzymał również sprawozdanie dotyczące półrocznego sprawozdania finansowego za 2024 rok oraz jakości audytu sprawozdań finansowych. Ponadto poruszono kwestię zmiany inspektora ds. zgodności i przetwarzania ustaleń poaudytowych w jednostce ds. zgodności.

W dniu 8 listopada 2024 r. Komitet dyskutował o usługach świadczonych przez audytorów, raporcie z planowania i przebiegu audytów oraz raportowaniu CSRD. Komitet odniósł się również do raportu Działu Audytu Wewnętrznego i omówił wyniki tegorocznego audytu dotyczącego ochrony depozytów.

Komitet ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka odbył cztery posiedzenia w roku sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne pilne transakcje, które wymagałyby podjęcia decyzji w trybie obiegowym w formie uchwał pisemnych do zatwierdzenia. Komitet składa się z czterech członków, którzy wzięli udział w czterech posiedzeniach.

Na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2024 r. Komitet ds. Ryzyka odniósł się do ustaleń biegłego rewidenta w zakresie zarządzania ryzykiem z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023. Następnie Komitet zajął się analizą retrospektywną strategii ryzyka w 2023 roku oraz strategią ryzyka i limitami ryzyka na 2024 rok, a także raportem z wnioskami na temat systemu wczesnego wykrywania ryzyka w działalności detalicznej. Po odpowiednim przeglądzie Komitet ds. Ryzyka potwierdził, że zachęty wynikające z systemu wynagrodzeń Banku uwzględniają jego strukturę ryzyka, kapitału i płynności oraz prawdopodobieństwo i harmonogram dochodów.

Podczas posiedzenia w dniu 14 czerwca 2024 r. Komitet ds. Ryzyka omówił rejestrację dokumentacji na potrzeby SREP na dzień 31 marca 2024 r. Ponadto rozpatrzył raport z zarządzania ryzykiem na dzień 31 marca 2024 r., w szczególności specjalne wyjaśnienia zawarte na stronach ESG oraz organizację zarządzania ryzykiem na dzień 1 lipca 2024 r.

Na posiedzeniu w dniu 13 września 2024 r. Komitet ds. Ryzyka debatował nad aktualnymi wskaźnikami kapitałowymi po wdrożeniu programu „Koralle” oraz wynikami doraźnej inwentaryzacji ryzyk, a także omówił strategię biznesową i strategię ryzyka. W kolejnym punkcie porządku obrad Komitet zapoznał się z wyjaśnieniami i przedyskutował aktualny stan dużych ekspozycji oraz sposób zarządzania wartościami rezydualnymi i ryzykiem wartości rezydualnej.

W dniu 8 listopada 2024 r. Komitet ds. Ryzyka zajął się pierwszym raportem z zarządzania ryzykiem w nowej strukturze wraz z istotnymi zmianami. Ponadto Komitet omówił poziom ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej oraz przygotowania do testu warunków skrajnych EUNB/EBC na 2025 rok.

Komitet ds. Wynagrodzeń

W okresie sprawozdawczym Komitet ds. Wynagrodzeń odbył pięć posiedzeń. Do 30 czerwca 2024 r. komitet składał się z trzech członków, a od 1 lipca 2024 r. czterech członków. Frekwencja wyniosła 94%. W okresie sprawozdawczym podjęta została jedna uchwała w trybie obiegowym w formie pisemnej w sprawie jednego przypadku pożyczki dla menedżerów.

Na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2024 r. Komitet ds. Wynagrodzeń podjął decyzję w sprawie rekomendacji dotyczących określenia spełnienia ograniczeń dotyczących przyznawania wynagrodzenia zmiennego, ustalenia puli premii dostępnej dla członków Zarządu, zmian komponentu zrównoważonego rozwoju mających wpływ na wynagrodzenie oraz oceny wpływu systemów wynagrodzeń na sytuację w zakresie ryzyka, kapitału i płynności. Nie stwierdzono żadnych okoliczności mających znaczenie z punktu widzenia nieprawidłowych przepisów w rozumieniu art. 18 *Institutsvergütungsverordnung* (IVV – niemieckie rozporządzenie regulujące kwestie wynagradzania w instytucjach). Komitet omówił również zalecenie dotyczące dostosowania systemu wynagrodzeń począwszy od 1 stycznia 2024 r. w odniesieniu do wskaźników KPI dotyczących premii za 2023/2024 r. oraz dostosowania wynagrodzenia stałego Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 10 kwietnia 2024 r. Komitet wydał rekomendacje w sprawie ustalenia wynagrodzenia zmiennego członków Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 14 czerwca 2024 r. Komitet omówił rekomendację dotyczącą dostosowania wynagrodzenia stałego jednego członka Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 13 września 2024 r. Komitet ds. Wynagrodzeń rozpatrzył raport o wynagrodzeniach Volkswagen Bank GmbH za rok obrotowy 2024, przegląd wynagrodzeń jednostek monitorujących oraz różnicę w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn. Komitet podjął decyzje w sprawie rekomendacji w zakresie dostosowania zasad korzystania z kart paliwowych przez członków Zarządu oraz wskaźników KPI dotyczących premii za 2024 r.

W dniu 8 listopada 2024 r. Inspektor ds. Wynagrodzeń przedstawił raport z kontroli wynagrodzeń za rok obrotowy 2023/2024 oraz raport nt. adekwatności wynagrodzenia pracowników. Komitet rozważył adekwatność wynagrodzenia Zarządu i zalecił Radzie Nadzorczej potwierdzenie adekwatności wynagrodzenia Zarządu w odniesieniu do wymogów regulacyjnych. Ponadto Komitet zajął się analizą czynników ryzyka na lata 2024 i 2025 oraz podjął decyzje w sprawie zaleceń dla Rady Nadzorczej dotyczących dostosowania kryteriów przyznawania premii rocznej oraz ram dotyczących odpraw dla Zarządu.

Komitet ds. Nominacji

W roku sprawozdawczym Komitet ds. Nominacji odbył cztery posiedzenia, w których uczestniczyli wszyscy trzej członkowie Komitetu. W okresie sprawozdawczym podjęto dwie decyzje w trybie obiegowym w formie pisemnych uchwał do zatwierdzenia.

Komitet odniósł się do przyszłego składu Rady Nadzorczej i jej komitetów w związku z zapowiedzianymi rezygnacjami członków w ramach decyzji podjętych w trybie obiegowym w formie pisemnych uchwał.

Na posiedzeniu w dniu 22 maja 2024 r. Komitet Nominacji rozważał zatwierdzenie uchwał podjętych w poprzednim roku dotyczących zmian w składzie Rady Nadzorczej i jej komitetów w związku z projektem „Koralle”, składu Komitetu Kredytowego oraz odpowiedniości poszczególnych członków Zarządu w związku z przyjęciem dodatkowych czynności pobocznych oraz Rady Nadzorczej w związku z przyjęciem mandatów w innych spółkach.

Na posiedzeniu w dniu 13 września 2024 r. Komitet zajął się ustanowieniem Specjalnego Komitetu Kredytowego, odpowiedniością poszczególnych członków Rady Nadzorczej oraz określeniem parytetu

kobiet w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.

W dniu 2 października 2024 r. Komitet zajął się sprawą personalną.

Na posiedzeniu w dniu 8 listopada 2024 r. Komitet omówił proces osiągania ustawowego parytetu kobiet przy powoływaniu członków Zarządu oraz analizę rocznej oceny Zarządu i Rady Nadzorczej i potwierdził ich odpowiedniość. W tym celu członkowie Rady Nadzorczej wypełniali przed posiedzeniem kwestionariusze, aby były one gotowe do analizy i omówienia. Komitet zajmował się również odpowiedniości jednego z członków Rady Nadzorczej.

Komitet Kredytowy

Komitet Kredytowy odpowiada za zatwierdzanie kwestii, którymi Rada Nadzorcza musi się zająć na mocy prawa i zgodnie z zasadami dotyczącym zobowiązań kredytowych, przyjmowania poręczeń, gwarancji i podobnych zobowiązań, zaciągania kredytów bankowych, zakupu wierzytelności, a także za umowy ramowe regulujące kwestie przejmowania należności. W skład Komitetu Kredytowego wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, którzy podejmują decyzje w trybie obiegowym w formie pisemnych uchwał lub na podstawie elektronicznych wniosków kredytowych.

Specjalny Komitet Kredytowy

Z dniem 13 września 2024 r. powołano Specjalny Komitet Kredytowy składający się z trzech członków, wśród których nie występuje konflikt interesów w rozumieniu art. 15 KWG. Specjalny Komitet Kredytowy podejmuje decyzje o udzieleniu kredytu największemu kredytobiorcy Volkswagen Bank GmbH na podstawie elektronicznego wniosku kredytowego.

Członkowie komitetów również wielokrotnie konsultowali się ze sobą oraz pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem.

EDUKACJA I SZKOLENIA

W dniu 12 września 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej odbyli szkolenie na temat „Ryzyka związanego z technologiami teleinformatycznymi (ICT)” oraz zapoznali się z prezentacją nowej spółki zależnej Volkswagen Leasing GmbH, w szczególności w zakresie modelu biznesowego i wyników finansowych. Członkowie Rady Nadzorczej również samodzielnie odbyli niezbędne szkolenia i zdobyli wiedzę potrzebną do wykonywania swoich obowiązków.

BADANIE ROCZNEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Firma EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Hanowerze została wyznaczona do zbadania zarówno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Volkswagen Bank GmbH zgodnie z MSSF, jak i rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH zgodnie z HGB za rok zakończony 31 grudnia 2024, z uwzględnieniem systemu księgowego i sprawozdania zarządu.

Komitetowi ds. Audytu i 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 zakończony 31 grudnia 2024, wraz ze sprawozdaniami zarządu. Biegły rewident – EY GmbH & Co. KG 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 zastrzeżeń.

Po przeprowadzeniu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego sprawozdania finansowego, wraz ze sprawozdaniami zarządu, Komitet ds. Audytu i Rada Nadzorcza nie wniosły żadnych zastrzeżeń. Biegli rewidenty byli obecni w trakcie omawiania tego punktu porządku obrad na posiedzeniu Komitetu ds. Audytu i Rady Nadzorczej, przedstawili główne ustalenia z

przeprowadzonego przez siebie badania i byli do dyspozycji w celu udzielenia odpowiedzi na pytania.

Na posiedzeniach w dniu 26 lutego 2025 roku Komitet ds. Audytu i Rada Nadzorcza odniosły się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH sporządzonego przez Zarząd, zaś Rada Nadzorcza, po szczegółowej analizie, zaleciła zwykłemu walnemu zgromadzeniu przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego za 2024 r. i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z umową o kontroli i przeniesieniu wyniku finansowego, która obowiązywała do 31 grudnia 2024 r. włącznie, zyski Volkswagen Bank GmbH w roku obrotowym 2024 ustalone zgodnie z HGB zostały przeniesione do Volkswagen AG.

Rada Nadzorcza pragnie skorzystać z okazji i wyrazić swoją wdzięczność i uznanie dla pracy członków Zarządu, członków Rady Zakładowej, kadry kierowniczej oraz wszystkich pracowników Grupy Volkswagen Bank GmbH i jej podmiotów stowarzyszonych. Wysokie zaangażowanie wszystkich wyżej wymienionych osób przyczyniło się do utrzymania stałego rozwoju Grupy Volkswagen Bank GmbH.

Braunschweig, 26 lutego 2025 r.

[podpis nieczytelny]

Frank Fiedler

Przewodniczący Rady Nadzorczej

DOKUMENT OPUBLIKOWAŁA SPÓŁKA:

Volkswagen Bank GmbH

Gifhorner Straße 57

38112 Braunschweig, Niemcy

Telefon +49 (0) 531 212-0

info@vwfs.com

www.vwfs.com

www.facebook.com/vwfsde

RELACJE INWESTORSKIE

ir@vwfs.com

Niniejsze sprawozdanie roczne jest dostępne w języku niemieckim na stronie <https://www.vwfs.com/gbvwbank24>.