

VOLKSWAGEN BANK

G M B H

SPRAWOZDANIE ROCZNE

Niemieckie ogólnie stosowane zasady rachunkowości

2024

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. Spółka carmobility GmbH została przemianowana na Volkswagen Mobility GmbH w dniu 13 marca 2023 r. oraz na Volkswagen Financial Services Europe GmbH w dniu 5 czerwca 2023 r. W dniu 22 czerwca 2023 roku forma prawna została zmieniona na *Aktiengesellschaft* (niemiecka spółka akcyjna) pod nazwą Volkswagen Financial Services Europe AG. Wcześniej spółka miała status mikroprzedsiębiorstwa zgodnie z ust. 267a *Handelsgesetzbuch* (niemieckiego kodeksu handlowego – 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 konkretnymi markami (Audi Bank, SEAT Bank, ŠKODA 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 kandydatyry kobiet w celu osiągnięcia odpowiednich celów.

UDZIAŁ KOBIEC – 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

Gospodarka światowa odnotowała dodatni wzrost w roku 2024. 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 poprawiała 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 spadała.

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 stał się droższa, a po drugie w celu sfinansowania bardzo silnego wzrostu wolumenu działalności związanego z integracją działalności leasingowej w Niemczech i we Włoszech z Grupą Volkswagen Bank GmbH.

Prognozowano, 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 ¹ (w tysiącach)	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 (mln euro) ²	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 pozytywne.

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

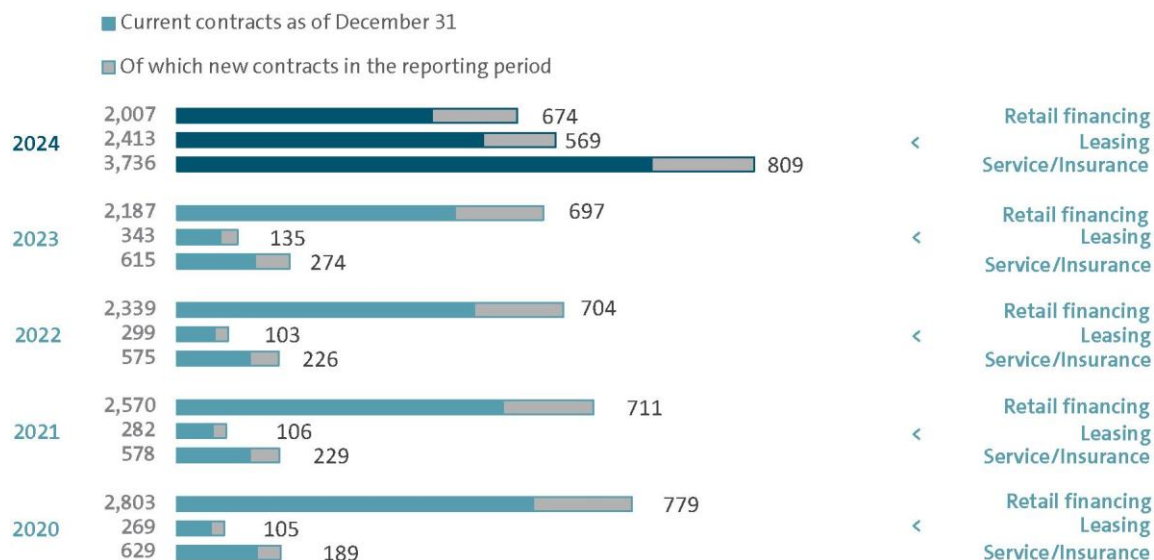
w tys. ¹	Grupa Volkswagen Bank	w tym: Niemcy	w tym: Włochy	w tym: Francja	w tym: Hiszpania	w tym: inne oddziały/ jednostki zależne
Kontrakty bieżące ²	8 156	5 230	1 216	1 167	328	216
Detaliczne kredyty samochodowe	1 884	927	378	130	317	132
Detaliczne kredyty konsumenckie	123	111	–	–	8	4
Działalność leasingowa	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
mIn EUR						
Kredyty na rzecz i należności od klientów przypisane do:						
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.

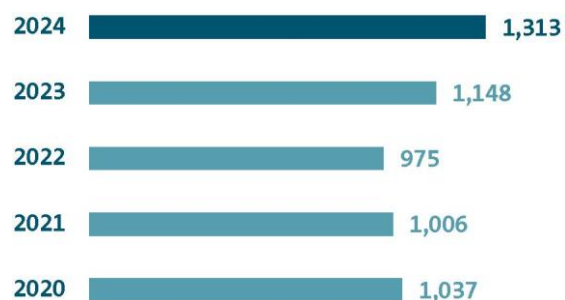
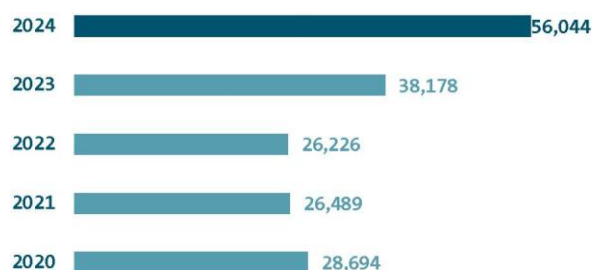
2 Kontrakty bieżące i nowe kontrakty każdorazowo w odniesieniu do rynków przedstawionych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.

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.


Current contracts as of December 31	Kontrakty bieżące na dzień 31 grudnia
Of which new contracts in the reporting period	z czego nowe kontrakty w okresie sprawozdawczym
Retail financing	Finansowanie detaliczne
Leasing	Leasing
Service/Insurance	Serwis/ubezpieczenie

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 wymóg łącznego bufora kapitałowego określony w ust. 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:

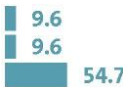
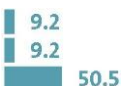
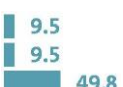
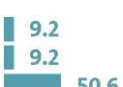
		31.12.2024		31.12.2023 ³
Całkowita ekspozycja na ryzyko ¹ (mln euro)	–	114 216		54 707
z czego ekspozycja ważona ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego	107 439	–	50 545	–
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu ryzyka rynkowego* 12,5	352	–	560	–
z czego wymagany poziom środków własnych z tytułu 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 kapitału podstawowego Tier 1		Ogólny współczynnik / Łączny współczynnik kapitałowy
2024		Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹ Środki własne Całkowita wartość ryzyka	16,1%	16,1%
2023		Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹ Środki własne Całkowita wartość ryzyka	17,5%	17,6%
2022		Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹ Środki własne Całkowita wartość ryzyka	18,2%	18,3%
2021		Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹ Środki własne Całkowita wartość ryzyka	19,0%	19,0%
2020		Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹ Środki własne Całkowita wartość ryzyka	18,1%	18,1%

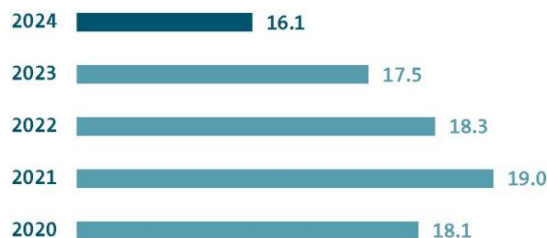
1 Wartości kapitału Tier 1 i kapitału podstawowego Tier 1 są identyczne, ponieważ Volkswagen Bank GmbH nie wyemitował żadnych instrumentów kapitału dodatkowego Tier 1.

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.

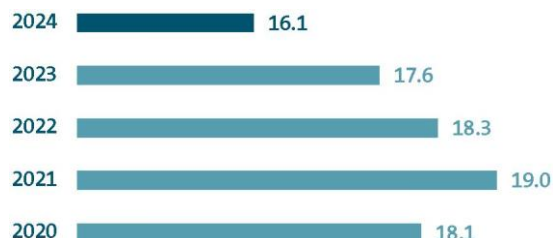
Wzrost łącznej ekspozycji na ryzyko o 59,5 mld euro wynika głównie z włączenia Volkswagen Leasing GmbH w następstwie reorganizacji zgodnie z prawem spółek z dniem 1 lipca 2024 r. oraz wzrostu wolumenu działalności w obszarze korporacyjnym i detalicznym.

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 wymagania 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

(skrótowe 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

mIn 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 powiązanego 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 zlecana 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.

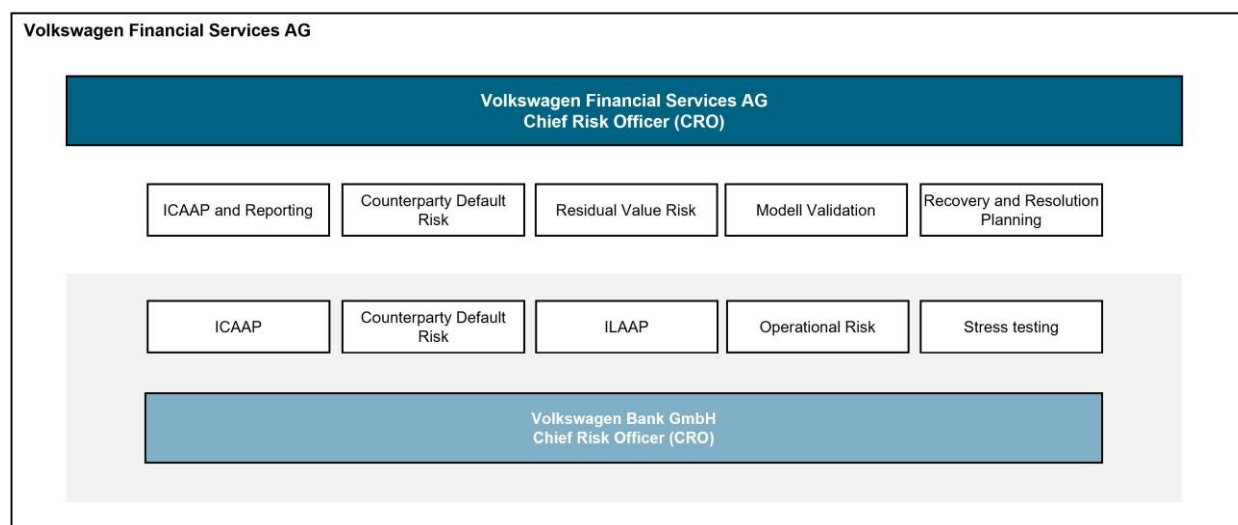
STRUKTURA ORGANIZACYJNA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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.



Volkswagen Financial Services AG	Volkswagen Financial Services AG
Volkswagen Financial Services AG Chief Risk Officer (CRO)	Volkswagen Financial Services AG Dyrektor ds. ryzyka (CRO)
ICAAP and Reporting	ICAAP i sprawozdawczość
Counterparty Default Risk	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
Residual Value Risk	Ryzyko wartości rezydualnej
Modell Validation	Walidacja modelu
Recovery and Resolution Planning	Działania naprawcze oraz restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja
ICAAP	ICAAP
Counterparty Default Risk	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
ILAAP	ILAAP
Operational Risk	Ryzyko operacyjne
Stress testing	Testy warunków skrajnych
Volkswagen Bank GmbH Chief Risk Officer (CRO)	Volkswagen Bank GmbH Dyrektor ds. ryzyka (CRO)

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.

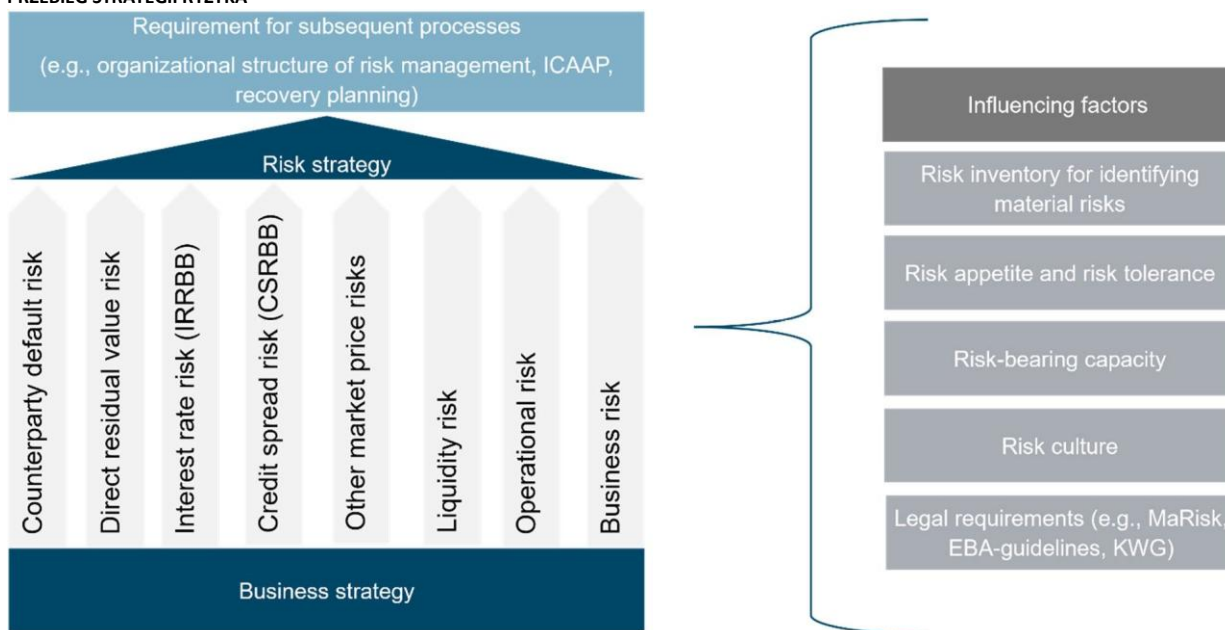
Strategia ryzyka jest analizowana raz w roku i w razie potrzeby na podstawie wymogów dotyczących inwentaryzacji ryzyka i zdolności ponoszenia ryzyka oraz wymogów prawnych. W stosownych przypadkach jest ona korygowana, zatwierdzana przez Zarząd i omawiana z Radą Nadzorczą Volkswagen Bank GmbH. Strategia 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 odchyleń 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



RISK STRATEGY PROCESS	PRZEBIEG STRATEGII RYZYKA
Requirement for subsequent processes (e.g., organizational structure of risk management, ICAAP, recovery planning)	Wymagania dotyczące kolejnych procesów (np. struktura organizacyjna jednostki ds. zarządzania ryzykiem, ICAAP, planowanie działań naprawczych)
Risk strategy	Strategia ryzyka
Influencing factors	Czynniki oddziałujące
Risk inventory for identifying material risks	Inwentaryzacja ryzyka w celu ustalenia istotnego ryzyka
Risk appetite and risk tolerance	Apetyt na ryzyko i tolerancja ryzyka
Risk-bearing capacity	Zdolność ponoszenia ryzyka
Risk culture	Kultura ryzyka
Legal requirements (e.g., MaRisk, EBA-guidelines, KWG)	Wymogi prawne (np. MaRisk, wytyczne EUNB, KWG)
Counterparty default risk	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
Direct residual value risk	Bezpośrednie ryzyko związane z wartością rezydualną
Interest rate risk (IRRBB)	Ryzyko stopy procentowej (IRRBB)
Credit spread risk (CSRBB)	Ryzyko spreadu kredytowego (CSRBB)
Other market price risks	Inne rodzaje ryzyka cen rynkowych
Liquidity risk	Ryzyko płynności
Operational risk	Ryzyko operacyjne
Business risk	Ryzyko biznesowe
Business strategy	Strategia biznesowa

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 wnioski, 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 zapewnia utrzymanie 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.



■ Credit risk	■ Ryzyko kredytowe
■ Shareholder, issuer and counterparty risk	■ Ryzyko akcjonariusza, emitenta i kontrahenta
■ Residual value risk	■ Ryzyko wartości rezydualnej
■ Interest rate risk in the banking book (IRRBB)	■ Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB)
■ Credit spread risks in the banking book (CSRBB)	■ Ryzyko spreadu kredytowego w księdze bankowej (CSRBB)
■ Other Market price risks (Currency risk and fund-price risk)	■ Pozostałe ryzyko cen rynkowych (ryzyko walutowe and ryzyko cen funduszy)
■ Liquidity risk (funding risk)	■ Ryzyko płynności (ryzyko finansowania)

■ Operational risk	■ Ryzyko operacyjne
■ Business risk	■ Ryzyko biznesowe

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 szczególnie 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).

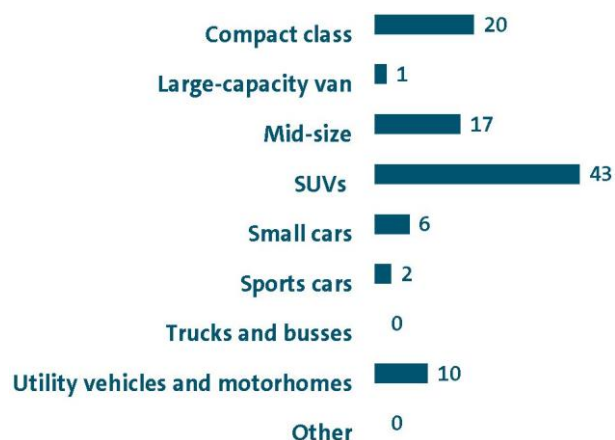
Występowaniu potencjalnej koncentracji przeciwdziała dywersyfikacja, na przykład w zakresie marek, modeli i krajów.

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



Compact class	Klasa kompakt
Large-capacity van	Duże furgonetki
Mid-size	Średnie
SUVs	SUVy
Small cars	Małe samochody
Sports cars	Samochody sportowe
Trucks and busses	Samochody ciężarowe i autobusy
Utility vehicles and motorhomes	Pojazdy użytkowe i samochody kempingowe
Other	Inne

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 łaodem 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 konkurowania 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 obrady 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 przykłada 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 CSRRB.

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 rozporządzeniu 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 zrekompensowane 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 rozporządzenia 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 odrzucenie 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 określane jako funkcja wyników uzyskanych w procesach ratingowych i scoringowych.

Rezerwy na wypadek ryzyka zgodnie z MSSF 9 są określane 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 piony/rynki mogą funkcjonować w związku ze swoją działalnością, planowaniem, decyzjami itp. zgodnie z przydzielonymi im uprawnieniami.

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

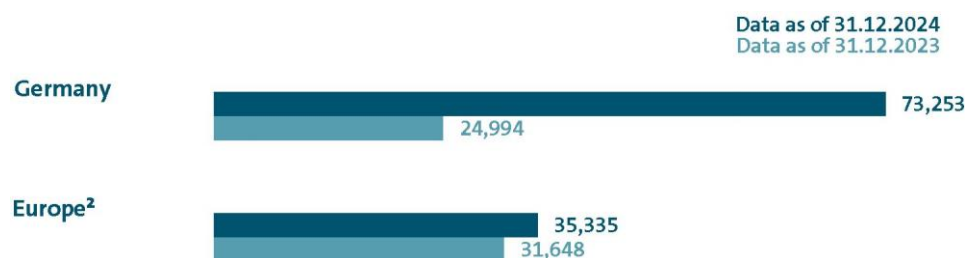
Portfel korporacyjny

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 Volkswagen Leasing GmbH wymogów regulacyjnych dotyczących definicji niewypłacalności zgodnie z CRR oraz towarzyszącego im wdrożenia okresu należytego postępowania.

PODZIAŁ WOLUMENU KREDYTÓW WEDŁUG REGIONU¹ mln EUR



Germany	Niemcy
Europe ²	Europa ²

¹ Dane liczbowe przed zastosowaniem efektów konsolidacji

² Europa bez Niemiec

PODZIAŁ WOLUMENU KREDYTÓW 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 określone 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 wypływami 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 prowadziłoby do wzrostu kosztów, a ryzyko płynności rynku do spadku cen sprzedaży aktywów i w każdym przypadku miałyby to niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. Konsekwencją ryzyka 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, ustalone 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 portfolio. Tak, jak w obliczeniach oczekiwanej wartości, portfolio 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/rynk 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 miałooby 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 ustalania 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 określane 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 okazynego zakupu towarów lub usług od stron trzecich oraz od usług, które są zwyczajowo uzyskiwane od podmiotu nadzorowanego i które – ze względu na faktyczne okoliczności lub wymogi prawne – nie mogą być zwyczajowo wykonywane przez sam podmiot nabywający, 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 łańcuchach 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 rosnać 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 z 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 wzmocniać 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)	1 106	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)	38 178	56 044	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro)	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 r.
Kontrakty bieżące (w tysiącach)	8 156	zauważalnie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Nowe kontrakty (w tysiącach)	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)	56 044	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro)	1 311	wysoko powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Zwrot z kapitału własnego (w procentach)	6,1	znacznie powyżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
	50,2	wyraźnie poniżej poziomu osiągniętego w 2024 r.
Współczynnik kosztów ogólnych (w procentach)	0,88	zbliżony do poziomu osiągniętego w 2024 r.

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

Bilans

Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig, za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

tys. EUR		31.12.2024	31.12.2023
Aktywa			
1. Rezerwa pieniężna			
a) Środki pieniężne w kasie	1 457		1 418
b) Salda w banku centralnym	916 421		848 805
w tym:			
w Deutsche Bundesbank w wysokości 603 490 tys. euro			603 490
		917 878	850 223
2. Kredyty na rzecz i należności od banków			
a) Płatne na żądanie	11 786 288		11 398 358
b) Inne należności	319 905		27 329
		12 106 193	11 425 688
3. Kredyty na rzecz i należności od klientów		67 985 636	50 512 740
w tym:			
hipoteki			
266 984 tys. euro			289 192
4. Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie			
a) Obligacje			
aa) Emitowane przez podmioty sektora publicznego	2 087 321		2 157 015
w tym:			
kwalikowane jako zabezpieczenie w Deutsche Bundesbank w wysokości 2 157 015 tys. euro			2 157 015
ab) Od innych emitentów	11 611 722		13 509 322
w tym:			
kwalikowane jako zabezpieczenie w Deutsche Bundesbank w wysokości 12 996 122 tys. euro			12 996 122
		13 699 043	15 666 336
5. Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej zyskowności		0	0
6. Długoterminowe inwestycje kapitałowe		31	91 050
7. Udziały w podmiotach stowarzyszonych		3 416 815	90 988
w tym:			
w bankach 0 tys. euro			–
8. Aktywa powiernicze		1 271	1 438
w tym:			
Kredyty powiernicze w wysokości 1 438 tys. euro			1 438
9. Wartości niematerialne i prawne			
Zakupione koncesje, prawa ochrony przemysłowej i podobne uprawnienia i aktywa, a także licencje do tego typu praw			
a) aktywa	1 810		3 274
c) Przedpłaty	820		426
		2 630	3 699
10. Środki trwałe		5 666	5 779
11. Aktywa leasingowe		4 456 348	3 226 468
12. Pozostałe aktywa		505 233	429 147
13. Rozliczenia międzyokresowe czynne		37 792	24 740
Aktywa ogółem		103 134 537	82 328 296

tys. EUR		31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny i zobowiązania			
1.	Zobowiązania wobec banków		
a)	Płatne na żądanie	56 722	9 889
b)	O uzgodnionym terminie wymagalności lub okresie wypowiedzenia	231 586	7 511 596
		288 309	7 521 486
2.	Zobowiązania wobec klientów		
a)	Pozostałe zobowiązania		
aa)	Płatne na żądanie	34 105 311	24 434 385
ab)	O uzgodnionym terminie wymagalności lub okresie wypowiedzenia	38 945 732	21 964 716
		73 051 043	46 399 101
3.	Obligacje i wyemitowane papiery dłużne		
a)	Wyemitowane obligacje	3 431 019	5 087 632
b)	Wyemitowane pozostałe obligacje i wyemitowane papiery dłużne	–	–
	w tym:		
	Papiery dłużne w wysokości 0 tys. euro		–
		3 431 019	5 087 632
4.	Zobowiązania powiernicze	1 271	1 438
	w tym:		
	Kredyty powiernicze w wysokości 1 438 tys. euro		1 438
5.	Pozostałe zobowiązania	12 121 591	12 884 563
6.	Przychody przyszłych okresów	977 640	722 525
7.	Rezerwy		
a)	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	172 521	160 799
b)	Rezerwy na podatki	23 334	7 822
c)	Pozostałe rezerwy	425 950	282 887
		621 805	451 508
8.	Zobowiązania podporządkowane	–	10 000
9.	Fundusz na ogólne ryzyko bankowe	25 565	25 565
10.	Kapitał własny		
a)	Kapitał subskrybowany	318 279	318 279
b)	Kapitał rezerwowy	12 272 411	8 880 595
c)	Kapitał rezerwowy z zysku		
ca)	Pozostałe kapitały rezerwowe z zysku	25 604	25 604
d)	Zysk zatrzymany netto	–	–
		12 616 294	9 224 479
Kapitał własny i zobowiązania razem		103 134 537	82 328 296
1.	Zobowiązania warunkowe		
a)	Zobowiązania w ramach gwarancji i umów o wypłacie odszkodowań	99 337	175 783
	w tym:		
	wobec podmiotów stowarzyszonych	5 202	39 128
b)	Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia zobowiązań osób trzecich	8 986 300	–
2.	Inne zobowiązania		
a)	Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	10 279 989	10 038 837
	w tym:		
	wobec podmiotów stowarzyszonych	690,346	804 560

Rachunek zysków i strat

Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

tys. EUR		2024	2023
1.	Dochody odsetkowe z tytułu		
a)	Transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym	3 601 543	2 223 303
b)	Papierów wartościowych o stałym dochodzie i roszczeń dotyczących rejestru dłużników	381 544	333 200
		3 983 087	2 556 503
2.	Koszty odsetkowe	2 299 571	1 233 636
3.	Nieprawidłowości odsetkowe		
a)	Dodatknie odsetki z działalności bankowej (depozyty zabezpieczające)	104 325	67 691
b)	Ujemne odsetki z transakcji na rynku pieniężnym	1 549	1 271
		102 776	66 420
		1 786 292	1 389 287
4.	Bieżące dochody z		
a)	Akcji oraz innych papierów wartościowych o zmiennej zyskowności	85	82
		85	82
5.	Dochody z tytułu umów o podziale zysku, przeniesienia zysku lub częściowego przeniesienia zysku		140 315
5.	Dochody z leasingu	1 968 549	1 694 722
6.	Koszty leasingu	944 157	693 684
		1 024 392	1 001 039
7.	Dochody netto z tytułu opłat i prowizji	271 824	290 092
8.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	659 342	444 939
		-387 518	-154 846
9.	Pozostałe przychody operacyjne	397 836	391 264
10.	Wydatki ogólne i administracyjne		
a)	Koszty osobowe		
aa)	Wynagrodzenia	201 132	147 655
ab)	Ubezpieczenia społeczne, koszty świadczeń dla byłych pracowników i innych świadczeń pracowniczych	45 376	40 300
	w tym:	246 508	187 954
	w odniesieniu do świadczeń dla byłych pracowników w wysokości 17 070 tys. euro		17 070
b)	Inne koszty administracyjne	580 105	609 573
		826 613	797 527
11.	Amortyzacja i odpisy wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacja i odpisy środków trwałych i aktywów leasingowych		
a)	Amortyzacja i odpisy wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacja i odpisy środków trwałych	2 557	3 520
b)	Amortyzacja i odpisy aktywów leasingowych	971 977	853 903
		974 533	857 424
12.	Pozostałe koszty operacyjne	83 699	84 270
13.	Amortyzacja i odpisy należności i określonych papierów wartościowych oraz zwiększenie rezerw w działalności kredytowej		165 498
		165 498	6 983
14.	Dochody z odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności i niektórych papierów wartościowych oraz z odwrócenia rezerw w działalności kredytowej		127 711
		127 711	-
15.	Odpisy długoterminowych inwestycji kapitałowych, udziałów w podmiotach stowarzyszonych i papierów wartościowych traktowanych jako środki trwałe		7 265
		7 265	2 000

tys. EUR			2024	2023
	Dochody z wystornowania odpisów długoterminowych inwestycji kapitałowych, udziałów w podmiotach stowarzyszonych i papierów wartościowych traktowanych jako środki trwałe		21 747	7 953
16.				
17.	Wynik ze zwykłej działalności		1 053 252	886 574
18.	Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		471 327	267 025
19.	Inne podatki nieujęte w pozycji 12		228	-1 231
20.	Zyski przeniesione na podstawie umowy o przeniesieniu wyniku finansowego		581 696	620 780
21.	Dochód netto		0	0
22.	Zyski zatrzymane netto		0	0

Noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego

**Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig, na dzień 31 grudnia 2024 r., Sąd rejestrowy:
Rejestr handlowy w Braunschweig o numerze: HRB 1819**

1. 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.

2. Zasady rachunkowości

Aktywa i zobowiązania wyceniane są zgodnie z postanowieniami ust. 252ff HGB oraz dodatkowo zgodnie z ust. 340ff HGB. O ile nie wskazano inaczej, pozostałe zasady rachunkowości są tożsame z zasadami stosowanymi w roku poprzednim.

Transakcje w walutach obcych w portfelu niehandlowym wyceniono zgodnie z art. 340h w związku z art. 256a HGB. Zgodnie ze stosowaną przez Volkswagen Bank GmbH strategią zarządzania ryzykiem portfel

aktywów, zobowiązań i kontraktów terminowych wyraźnie zabezpieczonych zgodnie z art. 340h HGB obejmuje wszystkie istotne transakcje wyrażone w walutach obcych. Pozycje te wycenia się według średniego kursu kasowego na dzień sporządzenia sprawozdania. Przychody i koszty wynikające z przeliczenia ekspozycji w walutach obcych wyraźnie zabezpieczonych w tej samej walucie są ujmowane w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych netto.

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

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

Transakcje pochodne stopy procentowej i walutowe transakcje pochodne zawarte przez Volkswagen Bank GmbH są wykorzystywane jako część ogólnego zabezpieczenia operacyjnego. Bank nie korzysta z możliwości zastosowania szczególnych zasad rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z art. 254 HGB.

Rezerwa pieniężna księgowana jest według kwoty nominalnej.

Należności są uznawane w kwocie kapitału pomniejszonej o rezerwy na ryzyko kredytowe. Do ustalenia indywidualnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny stosuje się model oczekiwanych strat kredytowych określony w MSSF 9. Globalne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny są ujmowane w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego w związku z należnościami, dla których nie utworzono specjalnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny. W tym zakresie, Volkswagen Bank GmbH stosuje zasadę rachunkowości IDW AcP BFA 7, wykorzystując model oczekiwanych strat kredytowych określony w MSSF 9 w celu określenia globalnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny.

Volkswagen Bank GmbH nabył w całości papiery wartościowe zabezpieczone aktywami typu Driver Master Compartment 2, Private Driver Italia 2020-1, Private Driver Italia 2024-1 i Private Driver España 2020-1. Zgodnie z zasadami określonymi w IDW ACP HFA 8 Volkswagen Bank GmbH ponosi więc znaczące ryzyko kredytowe. Nie dokonano przeniesienia faktycznej własności należności stanowiących podstawę transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, w związku z czym należności te w dalszym ciągu są prezentowane w ramach kredytów na rzecz klientów i należności od klientów. W kwocie otrzymanej ceny nabycia ujmowane jest inne zobowiązanie. W przypadku przekazania płatności z tytułu sprzedanych należności, zobowiązanie to pomniejszane jest proporcjonalnie o kwotę odpowiadającą zmianie wartości bieżącej podstawowych należności. Różnicę w stosunku do otrzymanych płatności uznaje się jako koszt odsetkowy. Papiery wartościowe nie są ponownie wyceniane, ponieważ ryzyko jest już uwzględnione w wycenie samych wierzytelności. W okresie transakcji ujmowane są one według kosztów pomniejszonych o ewentualne umorzenia.

Pozostałe bieżące obligacje i inne papiery wartościowe o stałym i zmiennym dochodzie utrzymywane w ramach rezerwy płynności i wyceniane przy użyciu parametrów rynkowych są ujmowane według kosztu historycznego poprzez zastosowanie kosztu lub wartości rynkowej, w zależności od tego, co jest niższe, oraz wymogu odwrócenia odpisów w przypadku ustania przyczyny, dla których je ustanowiono

(art. 340e ust. 1 zdanie drugie w związku z art. 253 ust. 4 zdanie 1 HGB i art. 253 ust. 5 zdanie 1 HGB).

Akcje, długoterminowe instrumenty kapitałowe i udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są według kosztu lub wartości godziwej, w zależności od tego, co jest niższe.

Kredyty powiernicze udzielane są w imieniu i na rzecz KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt nad Menem. Należności od dealera ujmuje się w kwocie głównej. *Kreditanstalt für Wiederaufbau* (KfW) udziela 100% zwolnienia z odpowiedzialności z tytułu pożyczki refinansującej przez cały okres jej trwania.

Środki trwałe o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji, natomiast wartości niematerialne i prawne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane metodą liniową w całym okresie użytkowania. Początkowo ujmowane są według kosztu.

Do pojazdów wykazywanych w pozycji „Aktywa leasingowe” stosuje się amortyzację liniową zgodnie z ich przewidywanym okresem użytkowania. Początkowo ujmowane są według kosztu. Jeżeli ustalono, że wartość środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub aktywów leasingowych uległy trwałej utracie wartości i istnieje prawdopodobieństwo, że spadek wartości ma charakter trwały, wartości bilansowe tego typu aktywów podlegają obniżeniu do wartości godziwej. W przypadku sprzedaży pojazdów ujętych jako aktywa leasingowe, uzyskane przychody ujmuje się w pozycji „Dochody z leasingu”, a wyksięgowane pozostałe wartości bilansowe są wykazywane w ramach kosztów leasingu.

Różnice pomiędzy kwotą otrzymaną a kwotą nominalną są ujmowane w ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych lub odroczonej przychodów i następnie amortyzowane w okresie wymagalności odpowiedniego zobowiązania.

Zobowiązania ujmowane są według kwoty rozliczenia.

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

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

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

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

Do wyceny zobowiązań emerytalnych stosuje się tabele umieralności 2018 G opublikowane przez profesora Klausa Heubecka. Rezerwy na zobowiązania emerytalne dyskontowane są według średniej stopy dyskontowej zgodnie z postanowieniami zawartymi w pierwszym zdaniu art. 253 ust. 2 HGB, które zakładają, że ogólny pozostały okres zapadalności takich zobowiązań wynosi 15 lat. Ujęte rezerwy emerytalne odpowiadają zobowiązaniom emerytalnym pomniejszonym o powiązane aktywa programu, które wyceniane są według wartości godziwej. Jeżeli wartość aktywów programu przewyższa wartość rezerw emerytalnych, różnica ujmowana jest jako nadwyżka aktywów programu nad zobowiązaniami emerytalnymi.

Ze względu na zasadę istotności, poszczególne rezerwy o okresie zapadalności przekraczającym jeden rok nie są dyskontowane, jak wymagałby tego art. 253 ust. 2 HGB. Ocena istotności jest przedmiotem stałej analizy.

Księga bankowa Volkswagen Bank GmbH została przeanalizowana zgodnie z postanowieniami IDW ACP BFA 3 w celu sprawdzenia, czy istnieje potrzeba uznania rezerwy na oczekiwane straty. Do wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Stopa dyskontowana

zastosowana w celu zdyskontowania przepływów pieniężnych uwzględniała element na pokrycie przewidywanych kosztów ryzyka, jakie zgodnie z oczekiwaniami zostaną w dalszym ciągu poniesione, wraz z premią kosztów ryzyka i kosztami administracyjnymi. Ustalona w ten sposób wartość bieżąca została następnie porównana z wartościami bilansowymi ujętymi w sprawozdaniu finansowym HGB po stronie aktywów w księdze bankowej. Nie stwierdzono konieczności utworzenia rezerwy na oczekiwane straty.

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

Modelowe zasady dotyczące globalnego minimalnego opodatkowania (Filar 2) opublikowane przez OECD zostały wprowadzone lub w zasadniczej części wprowadzone w niektórych krajach, w których Volkswagen Bank GmbH prowadzi działalność. W Niemczech przepisy weszły w życie w odniesieniu do roku obrotowego Volkswagen Bank GmbH rozpoczynającego się 1 stycznia 2024 r. Volkswagen Bank GmbH podlega przepisom, które zostały wprowadzone lub w zasadniczej części wprowadzone i rozpoczął ocenę potencjalnego ryzyka, na które Bank jest narażony w związku z globalnym minimalnym opodatkowaniem.

Wprowadzenie globalnego minimalnego opodatkowania (Filar 2) nie miało żadnego negatywnego wpływu na Volkswagen Bank GmbH. W rezultacie nie ma bieżącego obciążenia podatkowego w związku z podatkiem dochodowym w ramach Filaru 2. Spółka Volkswagen Bank GmbH zastosowała zwolnienie z obowiązku ujmowania i ujawniania podatku odroczonego w związku z podatkiem dochodowym w ramach Filaru 2.

Zwolnienie wprowadzone w art. 274 ust. 3 HGB oznacza, że podatki odroczone związane z podatkami dochodowymi wynikającymi z obowiązujących lub ogłoszonych przepisów podatkowych związanych z wdrożeniem modelowych zasad Filaru 2 nie są ujmowane ani ujawniane przez Grupę Volkswagen Bank GmbH.

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

3. Pozycje bilansowe

KREDYTY NA RZECZ I NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Kredyty na rzecz i należności od banków obejmują kredyty na rzecz podmiotów stowarzyszonych oraz należności od podmiotów powiązanych w wysokości 30 tys. euro (w poprzednim roku: 70 tys. euro).

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

- > Płatne na żądanie: 11 786 288 tys. euro (w poprzednim roku: 11 398 358 tys. euro)
- > Do trzech miesięcy: 319 905 tys. euro (w poprzednim roku: 27 329 tys. euro)
- > Powyżej trzech miesięcy do jednego roku: 0 tys. euro (w poprzednim roku: 0 tys. euro)
- > Powyżej jednego roku do pięciu lat: 0 tys. euro (w poprzednim roku: 0 tys. euro)
- > Powyżej pięciu lat: 0 tys. euro (w poprzednim roku: 0 tys. euro)

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

KREDYTY NA RZECZ I NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW

Pozycja ta obejmuje kredyty na rzecz i należności od podmiotów stowarzyszonych w wysokości 17 361 601 tys. euro (w poprzednim roku: 667 534 tys. euro).

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

- > Do trzech miesięcy: 16 919 241 tys. euro (w poprzednim roku: 12 129 486 tys. euro)
- > Powyżej trzech miesięcy do jednego roku: 14 733 108 tys. euro (w poprzednim roku: 9 974 680 tys. euro)
- > Powyżej jednego roku do pięciu lat: 31 965 202 tys. euro (w poprzednim roku: 23 975 458 tys. euro)
- > Powyżej pięciu lat: 916 986 tys. euro (w poprzednim roku: 852 379 tys. euro)

Pozycja ta obejmuje należności o nieokreślonym terminie wymagalności (zgodnie z wymogami prezentacji przewidzianymi w art. 9 ust. 3 nr 1 RechKredV) w wysokości 3 721 099 tys. euro (w poprzednim roku: 3 580 737 tys. euro).

Kredyty na rzecz i należności od klientów obejmują kredyty i należności podporządkowane w wysokości 348 361 tys. euro (w poprzednim roku: 162 039 tys. euro), z czego 348 361 tys. euro (w poprzednim roku: 162 039 tys. euro) z tytułu należności wynikających z zawartych przez Volkswagen Bank GmbH transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami.

Należności z działalności leasingowej uwzględniały kredyty na rzecz i należności od klientów w wysokości 4 128 616 tys. euro (w poprzednim roku: 3 489 005 tys. euro), z czego 3 785 285 tys. euro (w poprzednim roku: 3 213 541 tys. euro) przypada na oddział Banku we Francji.

Należności z tytułu kredytów detalicznych w wysokości 828 251 tys. euro (w poprzednim roku: 814 048 tys. euro) przypisać można oddziałowi Banku we Francji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyty na rzecz jedyne go akcjonariusza i należności od jedyne go akcjonariusza – spółki Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Braunschweig – wynosiły 31 tys. euro (w poprzednim roku: 0 tys. euro).

OBLIGACJE I INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE O STAŁYM DOCHODZIE

W celu zabezpieczenia płynności Volkswagen Bank GmbH stworzył strukturę papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami w Niemczech oraz w oddziałach we Włoszech i Hiszpanii. Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki celowe nabywające tego typu aktywa nie zostały jednak sprzedane inwestorom, lecz nabyte przez Volkswagen Bank GmbH i zastawione jako zabezpieczenie udziału Banku w operacjach otwartego rynku prowadzonych przez Deutsche Bundesbank. Łączna wartość portfela takich papierów wartościowych wynosi 10 135 172 tys. euro (w poprzednim roku: 11 641 455 tys. euro). Wszystkie tego typu papiery wartościowe zaksięgowano w ramach rezerwy płynności.

W celu zgromadzenia zabezpieczenia udziału w operacjach otwartego rynku oraz wypełnienia przyszłych wymogów zgodnie ze wskaźnikiem pokrycia płynności, Bank dokonał zakupów papierów wartościowych o stałym dochodzie i wysokich ratingach kredytowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania obligacje te wyniosły w sumie 3 008 225 tys. euro (w poprzednim roku: 3 505 596 tys. euro). Papiery wartościowe uwzględniono w rezerwie płynności i wyceniono według cen rynkowych, stosując wynikającą z HGB zasadę kosztów lub wartości rynkowej, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Papiery wartościowe i obligacje wykazane w tej pozycji bilansu, z których wszystkie są przeznaczone do obrotu i notowane na giełdzie, wynoszą w sumie 13 699 043 tys. euro (w poprzednim roku: 15 666 336 tys. euro).

Na dzień sporządzenia sprawozdania papiery wartościowe w portfelu o wartości 9 965 527 tys. euro (w poprzednim roku: 11 544 753 tys. euro) zdeponowano na bezpiecznym operacyjnym rachunku powierniczym prowadzonym przez Deutsche Bundesbank. Takie papiery wartościowe stanowią

zabezpieczenie transakcji finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie odnotowano kredytów otwartego rynku (w poprzednim roku: 7 196 241 tys. euro).

Z obligacji i pozostałych papierów wartościowych o stałym dochodzie, termin wymagalności kwoty nominalnej wynoszącej 2 618 958 tys. euro (w poprzednim roku: 4 422 276 tys. euro) przypadał w roku finansowym następującym po dniu sporządzenia sprawozdania.

DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I UDZIAŁY W PODMIOTACH STOWARZYSZONYCH

Przegląd długoterminowych inwestycji kapitałowych oraz informacje na temat udziałów w podmiotach stowarzyszonych przedstawiono w wykazie udziałów w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym. Udziały w podmiotach stowarzyszonych i inne długoterminowe inwestycje kapitałowe Volkswagen Bank GmbH nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na giełdzie.

AKTYWA POWIERNICZE

Pozycja ta obejmuje kredyty powiernicze dla dealerów w wysokości 1 271 tys. euro (w poprzednim roku: 1 438 tys. euro).

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 1 069 tys. euro do 2 630 tys. euro (w poprzednim roku: 3 699 tys. euro).

ŚRODKI TRWAŁE

Całkowita wartość budynków i nieruchomości wykorzystywanych do celów własnej działalności Banku wynosi 4 477 tys. euro (poprzedni rok – po korekcie: 5 053 tys. euro). W tym kwota możliwa do przypisania pozostałym urządzeniom oraz sprzętowi operacyjnemu i biurowemu wynosi 901 tys. euro (w poprzednim roku: 726 tys. euro).

AKTYWA LEASINGOWE

Pozycja ta obejmuje pojazdy leasingowane w ramach działalności leasingowej obsługiwanej przez oddziały we Francji i we Włoszech i wynosi 4 456 348 tys. euro (w poprzednim roku: 3 226 468 tys. euro).

POZOSTAŁE AKTYWA

Pozycja ta zawiera należności z tytułu oprocentowanych transakcji zabezpieczających na kwotę 103 842 tys. euro (w poprzednim roku: 83 488 tys. euro) oraz należności podatkowe w wysokości 182 050 tys. euro (w poprzednim roku: 138 481 tys. euro), z czego 17 637 tys. euro stanowią należności podatkowe w oddziale Banku we Włoszech, a 150 761 tys. euro – należności podatkowe w oddziale Banku we Francji. Istotnym składnikiem pozostałych innych aktywów są należności na kwotę 14 584 tys. euro (w poprzednim roku: 17 714 tys. euro) ze strony spółek celowych obsługujących papiery wartościowe zabezpieczone aktywami z tytułu zwrotu zastawionego (ale jeszcze nie należnego) zabezpieczenia i opłat manipulacyjnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Pozycja ta zawiera odroczone rabaty w wysokości 4 339 tys. euro (w poprzednim roku: 6 387 tys. euro), zaliczkowe składki ubezpieczeniowe w wysokości 1 tys. euro (w poprzednim roku: 1 tys. euro) i zaliczkowe opłaty i prowizji w wysokości 6 224 tys. euro (w poprzednim roku: 2 662 tys. euro), uiszczone w związku ze wzrostem nowej działalności w oddziałach Banku.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

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

- > Płatne na żądanie: 56 722 tys. euro (w poprzednim roku: 9 889 tys. euro)
- > Do trzech miesięcy: 12 051 tys. euro (w poprzednim roku: 278 020 tys. euro)
- > Powyżej trzech miesięcy do jednego roku: 39 654 tys. euro (w poprzednim roku: 7 038 175 tys. euro)
- > Powyżej jednego roku do pięciu lat: 122 079 tys. euro (w poprzednim roku: 140 294 tys. euro)
- > Powyżej pięciu lat: 57 802 tys. euro (w poprzednim roku: 55 107 tys. euro)

Zobowiązania wobec banków nie obejmują zobowiązań wobec spółki stowarzyszonej (w poprzednim roku: 0 tys. euro).

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występowały zobowiązania wobec Deutsche Bundesbank, w związku z czym nie zdeponowano papierów wartościowych jako zabezpieczenia (w poprzednim roku: 7 000 000 tys. euro).

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Pozycja ta obejmuje zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych nieudokumentowane zaświadczeniami w wysokości 15 854 887 tys. euro (w poprzednim roku: 7 621 116 tys. euro).

Depozyty klientów wynoszą 56 545 004 tys. euro (w poprzednim roku: 38 177 739 tys. euro).

Pozycja obejmuje również narosłe zobowiązania wobec dealerów, klientów i innych wierzycieli, czyli zobowiązania poniesione, ale jeszcze nie zafakturowane.

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

- > Do trzech miesięcy: 14 856 892 tys. euro (w poprzednim roku: 6 543 212 tys. euro)
- > Powyżej trzech miesięcy do jednego roku: 15 987 628 tys. euro (w poprzednim roku: 12 327 107 tys. euro)
- > Powyżej jednego roku do pięciu lat: 7 421 814 tys. euro (w poprzednim roku: 2 368 008 tys. euro)
- > Powyżej pięciu lat: 679 399 tys. euro (w poprzednim roku: 726 392 tys. euro)

Na dzień sporządzenia sprawozdania zobowiązania wobec jedynego akcjonariusza – spółki Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Braunschweig – wynosiły 4 920 850 tys. euro (w poprzednim roku: 558 746 tys. euro).

OBLIGACJE I WYEMITOWANE PAPIERY DŁUŻNE

Pozycja ta obejmuje obligacje.

„a) Wyemitowane obligacje” obejmują: obligacje na kwotę 3 431 019 tys. euro (w poprzednim roku: 5 087 632 tys. euro)

Pozostałe okresy wymagalności:

- > Do trzech miesięcy: 81 019 tys. euro (w poprzednim roku: 937 632 tys. euro)
- > Powyżej trzech miesięcy do jednego roku: 500 000 tys. euro (w poprzednim roku: 800 000 tys. euro)
- > Powyżej jednego roku do pięciu lat: 2 350 000 tys. euro (w poprzednim roku: 2 850 000 tys. euro)
- > Powyżej pięciu lat: 500 000 tys. euro (w poprzednim roku: 500 000 tys. euro)

Pozycja „obligacje i wyemitowane papiery dłużne” nie uwzględnia żadnych zobowiązań wobec spółki stowarzyszonej.

Z wszystkich wyemitowanych obligacji, w przyszłym roku przypada termin zapadalności obligacji na kwotę 500 000 tys. euro.

ZOBOWIĄZANIA POWIERNICZE

Pozycja ta obejmuje kredyty powiernicze wobec KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau w wysokości 1 271

tys. euro (w poprzednim roku: 1 438 tys. euro).

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Z wszystkich zobowiązań, zabezpieczone zobowiązania wynoszą 10 793 240 tys. euro (w poprzednim roku: 11 822 747 tys. euro). Zobowiązania takie wynikają z transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, w których Volkswagen Bank GmbH zachował po sprzedaży faktyczny tytuł własności do sprzedanych należności.

Pozycja ta obejmuje także: zaległe kwoty z tytułu obsługi zadłużenia i zobowiązania do pokrycia kosztów bieżących w związku z transakcjami na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami na kwotę 921 902 tys. euro (w poprzednim roku: 836 959 tys. euro), zobowiązania z tytułu transakcji zabezpieczających stopy procentowe na kwotę 39 955 tys. euro (w poprzednim roku: 43 041 tys. euro), zobowiązania wobec organów skarbowych w wysokości 185 449 tys. euro (w poprzednim roku: 93 412 tys. euro) i naliczone zobowiązania odsetkowe związane z podporządkowanymi obligacjami i prawem do udziału w zyskach na kwotę 0 tys. euro (w poprzednim roku: 312 tys. euro).

Instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe doprowadziły do powstania korekty walutowej w wysokości 39 515 tys. euro (w poprzednim roku: 25 278 tys. euro), którą ujęto w ramach pozostałych zobowiązań.

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Pozycja ta obejmuje głównie przychody przyszłych okresów związane z udziałem producentów i partnerów w kampaniach promocyjnych w kwocie 924 528 tys. euro (w poprzednim roku: 675 970 tys. euro), które będą ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania odpowiednich umów.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE ZOBOWIĄZANIA

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

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

	Niemcy	Pozostałe kraje
Stopa dyskontowa	1,90%	1,90%
Spodziewana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,15%	0,00 - 0,00%
Spodziewana stopa wzrostu emerytur	2,00%	0,00 - 2,80%
Wskaźnik rotacji pracowników	1,21%	0,00%

W przypadku Niemiec zastosowano stopę dyskontową wynoszącą 1,90% i opublikowaną przez Deutsche Bundesbank za grudzień 2024 roku zgodnie z art. 253 ust. 2 HGB (średnia rynkowa stopa procentowa z ostatnich dziesięciu lat).

Obniżenie średniej rynkowej stopy procentowej z ostatnich siedmiu lat (1,96%) przełożyło się na różnicę w wysokości 3 225 tys. euro.

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

Fundusze emerytalne, których wartość odpowiada kwocie rozliczeniowej wynoszącej 91 600 tys. euro, oraz fundusze wartości godziwej w wysokości wynoszącej 66 681 tys. euro zostały pomniejszone o rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania. Koszt papierów wartościowych funduszy emerytalnych wyniósł 94 121 tys. euro, a koszt papierów wartościowych funduszy wartości godziwej wyniósł 67 967 tys. euro. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość godziwa funduszu emerytalnego wyniosła 91 600 tys. euro, natomiast funduszu wartości godziwej 66 681 tys. euro. Papiery wartościowe wyceniono według cen zamknięcia w dniu sporządzenia sprawozdania.

Przychody w wysokości 2 210 tys. euro z wyceny funduszy według wartości godziwej pomniejszono o koszty odsetkowe z tytułu rezerw w wysokości 2 210 tys. euro w ramach kompensaty zobowiązania (wycenionego według wartości godziwej papierów wartościowych) oraz funduszu papierów wartościowych w zakresie papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej.

W analizowanym roku różnica w przypadku Niemiec ustalona zgodnie z postanowieniami art. 253 ust. 6 HGB wyniosła 1 024 tys. euro dla rezerw emerytalnych niefinansowanych z zewnątrz oraz 2 201 tys. euro dla zobowiązań finansowanych poprzez Volkswagen Pension Trust e.V. Nie ma ograniczeń co do podziału z uwagi na obowiązującą umowę o przeniesieniu wyniku finansowego z Volkswagen AG. Różnice ustalone zgodnie z postanowieniami art. 253 ust. 6 HGB wyniosły 3 tys. euro dla oddziału Banku we Włoszech i 59 tys. euro dla oddziału Banku w Zjednoczonym Królestwie.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie koszty pośrednictwa w finansowaniu roszczeń klientów w wysokości 223 444 tys. euro (w poprzednim roku: 16 803 tys. euro), koszty osobowe w wysokości 97 721 tys. euro (w poprzednim roku: 85 405 tys. euro) oraz rezerwy na zaległe faktury w wysokości 22 383 tys. euro (w poprzednim roku: 29 651 tys. euro). Rezerwy na przewidywane straty dotyczą głównie rezerwy na nieodwołalne zobowiązania kredytowe w wysokości 52 336 tys. euro (w poprzednim roku: 74 640 tys. euro).

Rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne wyniosły w okresie sprawozdawczym 6 347 tys. euro (w poprzednim roku: 28 043 tys. euro).

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE

Całkowity portfel zobowiązań podporządkowanych wynosi 0 tys. euro (w poprzednim roku: 10 000 tys. euro).

Do 7 czerwca 2024 r. zobowiązanie podporządkowane było uznawane za składnik kapitału własnego zgodnie z postanowieniami art. 62 pkt a) rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych (CRR) (w poprzednim roku: 865 tys. euro).

Do 7 czerwca 2024 r. ogólny portfel obejmował obligacje podporządkowane na kwotę 0 tys. euro (w poprzednim roku: 10 000 tys. euro), które umieszczono na publicznych rynkach kapitałowych.

Zobowiązania podporządkowane nie podlegały obowiązkowi wcześniejszej spłaty.

Bank nie zawarł żadnych umów w celu przekształcenia tego typu zobowiązań na kapitał własny lub inną formę zadłużenia oraz nie planuje tego typu przekształcenia. By złagodzić ryzyko stopy procentowej, Volkswagen Bank GmbH zawarł umowy na instrumenty pochodne. Wydatki poniesione w związku z udzieleniem kredytów podporządkowanych oraz emisją obligacji podporządkowanych wyniosły 238 tys. euro (w poprzednim roku: 1 345 tys. euro).

Nie odnotowano zobowiązań podporządkowanych wobec podmiotów stowarzyszonych (w poprzednim roku: 0 tys. euro).

OBLIGACJE PODPORZĄDKOWANE

W roku sprawozdawczym ostatnia obligacja podporządkowana o wartości nominalnej 10 000 tys. euro została spłacona zgodnie z harmonogramem w dniu 7 czerwca 2024 r. Inwestycja ta miała stałe oprocentowanie w wysokości 5,5% do terminu zapadalności.

Struktura podporządkowania obligacji przedstawiała się następująco:

Jeżeli emitent podlega rozwiązaniu, likwidacji lub składa wniosek o ogłoszenie niewypłacalności, zobowiązania z tytułu takich obligacji zostaną sklasyfikowane miałyby pierwszeństwo przed roszczeniami wszystkich niepodporządkowanych i niezależnych wierzycieli takiego emitenta, przez co kwoty związane z tą obligacją podlegałyby spłacie dopiero po całkowitym zaspokojeniu roszczeń wszystkich niepodporządkowanych i niezależnych wierzycieli emitenta. By ograniczyć stopień

podporządkowania lub skrócić termin wymagalności takich obligacji, nie ma możliwości zawarcia umowy z mocą wsteczną. Obligacje mogą zostać umorzone wcześniej, jednak nie przed upływem pięciu lat od ich emisji, a emitent jest zobowiązany w pierwszej kolejności – przed możliwością umorzenia – wezwać do wykupu obligacji. Emitentowi wolno wystosować tego typu wyzwanie wyłącznie w przypadku spełnienia jednego z następujących wymogów: by zastąpić kwotę umorzenia wpłacono kwotę odpowiadającą obowiązkowemu kapitałowi w rozumieniu *Kreditwesengesetz* (KWG – niemiecka ustawa o działalności kredytowej) i rozporządzenia CRR lub wcześniejsze umorzenie zostało zaakceptowane przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin) i Europejski Urząd Nadzoru Bankowego.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał rezerwowy Volkswagen Bank GmbH na dzień 31 grudnia 2024 r. wzrósł do 12,3 mld euro (w poprzednim roku: 8,9 mld 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.

ZMIANY STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH VOLKSWAGEN BANK GMBH, BRAUNSCHWEIG, W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

tys. EUR	Długoterminiowe inwestycje kapitałowe	Udziały w spółkach stowarzyszonych	Nabyte koncesje i podobne uprawnienia	Płatności z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	Grunty, prawa do gruntów i budynki na gruntach osób trzecich	Pozostałe urządzenia, sprzęt operacyjny i biurowy	Przedpłaty i aktywa w budowie	Aktywa leasingowe
Koszt wg stanu na dzień 31.12.2023	101 050	125 906	44 103	426	34 002	12 765	57	4 818 632
Zwiększenia w 2024 r.		3 391 815	1 580	302	458	1 110	288	2 942 064
Zmniejszenia w 2024 r.	101 019	86 306	1 144	–	–	234	57	1 356 954
Przebiegania w 2024 r.		–	–	92	57	–	–	–
Przeliczenia walutowe		–	201	–	–	–	–	–
Koszt wg stanu na dzień 31.12.2024	31	3 431 415	44 740	820	34,517	13 641	288	6 403 742
Umorzenie, amortyzacja i odpisy na 31.12.2023	10 000	34 918	40 830		28 949	12 039		1 592 164
Zwiększenia w 2024 r.	3 208	4 057	1 900	–	1 091	907	–	972 641
Odwrocenie odpisów w 2024 r.		-24 375	–	–	–	–	–	-617 412
Zmniejszenia w 2024 r.	13 208	–	–	–	–	206	–	–
Przebiegania w 2024 r.		–	–	–	–	–	–	–
Przeliczenia walutowe		–	-200	–	–	–	–	–
Umorzenie, amortyzacja i odpisy na 31.12.2024		14 600	42 930		30 040	12 740		1 947 393
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024	31	3 416 815	1 810	820	4 477	901	288	4 456 349
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023	91 050	90 988	3 273	426	5 053	726	57	3 226 468

4. Pozycje rachunku zysków i strat

DOCHODY ODSETKOWE Z TRANSAKCI KREDYTOWYCH I TRANSAKCI NA RYNKU PIENIĘŻNYM

Udział dochodów odsetkowych wygenerowanych przez oddziały zagraniczne wynosi 43,8% (w poprzednim roku: 52,1%). Oddziały we Włoszech i Francji uzyskały najwyższy udział w zagranicznych dochodach.

Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym uwzględniają dochody z leasingu finansowego w wysokości 365 364 tys. euro (w poprzednim roku: 262 938 tys. euro).

NIEPRAWIDŁOWOŚCI ODSETKOWE

Ujemne odsetki z transakcji na rynku pieniężnym wynikają z depozytów krótkoterminowych w bankach.

Dodatknie odsetki z transakcji bankowych wynikają z ponownie naliczonych ujemnych odsetek od depozytów podmiotów stowarzyszonych, rezerwy na krótkoterminowe zabezpieczenie instrumentów pochodnych przez banki oraz udziału Deutsche Bundesbank w operacjach przetargowych.

DOCHODY Z LEASINGU

Dochody z transakcji leasingowych obejmują dochody netto z leasingu operacyjnego i są uzyskiwane przede wszystkim przez oddział Banku we Francji. Całkowita kwota tych dochodów wynosi 1 968 549 tys. euro (w poprzednim roku: 1 694 722 tys. euro).

KOSZTY LEASINGU

Koszty transakcji leasingowych wynoszą 944 157 tys. euro (w poprzednim roku: 693 684 tys. euro).

DOCHODY NETTO Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

Udział dochodów z tytułu opłat i prowizji generowanych w zagranicznych oddziałach wynosi 58,2% (w poprzednim roku: 52,0%). Oddziały w Hiszpanii i Francji uzyskały najwyższy udział w zagranicznych dochodach.

Dochód z tytułu opłat i prowizji uzyskiwany jest przede wszystkim z pośrednictwa ubezpieczeniowego, w szczególności w związku z ubezpieczeniem kredytu, zarządzania i inkasa należności sprzedanych w ramach transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami oraz z różnych opłat związanych z działalnością detaliczną.

Uwzględnia on dochody z poprzednich okresów w wysokości 235 tys. euro (w poprzednim roku: 146 tys. euro), wynikające przede wszystkim ze specjalnych opłat z tytułu ubezpieczenia kredytów, z systemu płatności kartami oraz z działalności związanej z kartami kredytowymi.

Większość kosztów opłat i prowizji stanowią opłaty i prowizje zapłacone dealerom w związku z kredytami konsumenckimi.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 397 836 tys. euro (w poprzednim roku: 391 264 tys. euro) i obejmują głównie zwrot kosztów ze strony spółek Grupy w wysokości 73 130 tys. euro (w poprzednim roku: 28 148 tys. euro).

Udział pozostałych przychodów operacyjnych wygenerowanych przez oddziały zagraniczne wynosi 33,7% (w poprzednim roku: 29,9%). Oddziały w Hiszpanii i we Włoszech uzyskały najwyższy udział w zagranicznych dochodach.

Pozycja ta obejmuje dochody z poprzednich okresów w wysokości 46 037 tys. euro (w poprzednim roku: 31 395 tys. euro), z czego 43 044 tys. euro (w poprzednim roku: 23 806 tys. euro) stanowią dochody z tytułu rozwiązania rezerw. Pozostałe dochody uwzględniają wpływ rozwiązania rezerw w wysokości 116 tys. euro (rok wcześniej – po korekcie: 414 tys. euro).

Pozycja ta obejmuje także dochody z tytułu przedterminowego zakończenia transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami w wysokości 174 187 tys. euro (w poprzednim roku: 232 660 tys. euro) oraz dochody z przeliczeń walutowych w wysokości 21 723 tys. euro (w poprzednim roku: 25 483 tys. euro).

WYDATKI OGÓLNE I ADMINISTRACYJNE

Wydatki ogólne i administracyjne wynoszą 826 613 tys. euro (w poprzednim roku: 797 527 tys. euro). Istotnym elementem są koszty osobowe w wysokości 246 508 tys. euro (w poprzednim roku: 187 954 tys. euro) oraz rozliczenia kosztów wewnątrz Grupy w wysokości 192 075 tys. euro (w poprzednim roku: 333 970 tys. euro). Obejmują one koszty poprzednich okresów w wysokości 1 tys. euro. Rozliczenia kosztów wynikały głównie z umów leasingu pracowniczego. 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. Dalsze informacje na temat całkowitego wynagrodzenia biegłego rewidenta za rok finansowy przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH.

AMORTYZACJA I ODPISY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ AMORTYZACJA I ODPISY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW LEASINGOWYCH

Amortyzację i odpisy aktywów leasingowych na kwotę 971 977 tys. euro (w poprzednim roku: 853 903 tys. euro) przedstawiono w tej pozycji jako osobny punkt.

Pozycja „Amortyzacja i odpisy aktywów leasingowych” stosowana jest przede wszystkim w celu ujęcia amortyzacji i utraty wartości pojazdów leasingowanych w oddziale we Francji. Amortyzacja obliczana jest w ujęciu liniowym.

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

Amortyzacja i odpisy aktualizujące wzrosły o 102 209 tys. euro do 672 185 tys. euro. Dochody z rozwiązania niepotrzebnych już odpisów aktualizujących z tytułu wyceny oraz dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności spadły rok do roku do poziomu 506 687 tys. euro (w poprzednim roku: 562 994 tys. euro). Spowodowało to zwiększenie netto rezerw na wypadek ryzyka kredytowego w roku sprawozdawczym w kwocie 165 498 tys. euro (w poprzednim roku: 6 983 tys. euro).

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

W roku obrotowym 2024 r. odpisy długoterminowych inwestycji kapitałowych wyniosły 3 208 tys. euro (w poprzednim roku: 2 000 tys. euro), natomiast odpisy udziałów w podmiotach stowarzyszonych wyniosły 4 057 tys. euro (w poprzednim roku: 0 tys. euro).

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozycja ta stanowi zasadniczo szereg różnorodnych kosztów jednostkowych. Obejmują one koszty z poprzednich okresów w wysokości 6 045 tys. euro (w poprzednim roku: 16 429 tys. euro), z czego 637 tys. euro (w poprzednim roku: 471 tys. euro) dotyczy oddziału we Włoszech, a 2 750 tys. euro (w poprzednim roku: 3 436 tys. euro) oddziału we Francji. Pozostałe koszty operacyjne uwzględniają koszty przeliczeń walutowych w wysokości 10 192 tys. euro (w poprzednim roku: 12 397 tys. euro). Pozycja ta uwzględnia również wpływ rozwiązania rezerw w wysokości 482 tys. euro (w poprzednim roku: 2 166 tys. euro).

OBCIĄŻENIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

Pozycja ta obejmuje krajowe i zagraniczne podatki dochodowe. Krajowe podatki dochodowe za okres sprawozdawczy w wysokości 362 018 tys. euro (w poprzednim roku: 192 417 tys. euro) zostały refakturowane na Volkswagen Bank GmbH w ramach istniejącej grupy podatkowej przez Volkswagen AG, podmiot dominujący w grupie podatkowej.

Podatki dochodowe obejmują koszty poprzednich okresów w wysokości 1 028 tys. euro (w poprzednim roku: 490 tys. euro) i zwroty podatkowe za poprzednie lata w wysokości 12 318 tys. euro (w poprzednim roku: 13 020 tys. euro).

Odroczone podatki oddziałów niezależnie podlegających opodatkowaniu ustalono osobno w specjalnym sprawozdaniu według odpowiednich lokalnych stawek podatkowych wynoszących od 19,00% do 33,07% zgodnie z lokalnymi przepisami podatkowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku oddziału we Francji, z których większość można przypisać aktywom leasingowym, skompensowano aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostałych oddziałów wynikającymi z należności. Skorzystano z możliwości nieujmowania całkowitej nadwyżki aktywów nad rezerwami w

wysokości 82 682 tys. euro (w poprzednim roku: 80 442 tys. euro) zgodnie z drugim zdaniem art. 274 ust. 1 HGB.

W Niemczech podatek odroczony obliczany jest według stawki podatkowej wynoszącej 30%. Ze względu na przynależność do grupy podatkowej Volkswagen AG, uzyskane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 183 483 tys. euro (w poprzednim roku: 174 631 tys. euro) przypisać można spółce Volkswagen AG.

PRZEKAZANIE ZYSKU NA PODSTAWIE UMOWY O PRZENIESIENIU WYNIKU FINANSOWEGO

Zysk netto w wysokości 581 696 tys. euro (w poprzednim roku: 620 780 tys. euro) został przeniesiony do spółki Volkswagen AG zgodnie z obowiązującą umową o kontroli i przeniesieniu wyniku finansowego.

5. Pozostałe informacje

ZDARZENIA PO DNIU SPORZĄDZENIA BILANSU

Po zakończeniu negocjacji zbiorowych w Volkswagen AG, Volkswagen Financial Services AG w dniu 20 grudnia 2024 r., 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. Wynik negocjacji zbiorowych Volkswagen AG ma również zastosowanie do tych spółek zgodnie z kolejnym układem zbiorowym. Powyższe spółki wprowadziły pewne poprawki lub uzupełnienia do niektórych punktów układu zbiorowego Volkswagen AG. Nie oczekuje się istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Zgodnie z informacjami zawartymi 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 według wartości bilansowej spółkom Porsche Bank AG i Porsche Versicherungs AG z dniem 3 lutego 2025 roku.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ GRUPY

Roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig jest częścią skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig, które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH jest częścią skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu (najmniejsza i największa grupa skonsolidowana w rozumieniu art. 285 ust. 14 i 14a HGB). Roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH oraz sprawozdanie Volkswagen AG opublikowano w rejestrze spółek.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania warunkowe w kwocie 99 337 tys. euro (w poprzednim roku: 175 783 tys. euro) obejmują wyłącznie gwarancje. W ramach gwarancji kwotę w wysokości 65 903 tys. euro (w poprzednim roku: 156 860 tys. euro) zabezpieczono depozytami. Oznacza to, że Volkswagen Bank GmbH nie ponosi ryzyka straty do tej wysokości w przypadku realizacji gwarancji.

Jako podmiot uczestniczący w podziale udziałów spółki Volkswagen Leasing GmbH, zgodnie z pierwszym zdaniem 1 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 przekazanych aktywów netto, które zostały przydzielone Volkswagen Bank GmbH wraz z podziałem udziałów spółki Volkswagen Leasing GmbH, co stanowi górną

granicę odpowiedzialności. W rezultacie powstają zobowiązania warunkowe po stronie Grupy Volkswagen Bank GmbH w wysokości 8 986 300 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.

Nieodwołalne zobowiązania kredytowe to zobowiązania wynikające z ogólnej działalności bankowej. Uzgodnione kwoty kredytów mogą być wykorzystane w dowolnym czasie. Po ich uruchomieniu kredyty podlegają ogólnym zasadom i przepisom dotyczącym monitorowania kredytów.

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.

TRANSAKCJE POZABILANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe

W celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego Volkswagen Bank GmbH zawarł umowy na instrumentach pochodnych. Powyższe instrumenty pochodne obejmują swapy stopy procentowej, swapy walutowe, swapy walutowo-procentowe i kontrakty walutowe forward. Wszystkie te instrumenty są stosowane wyłącznie w celach hedgingowych. Wartości godziwe swapów stóp stopy procentowej, swapów walutowych i kontraktów walutowych forward ustala się przy pomocy odpowiednich informatycznych metod wyceny (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych) na podstawie rynkowych stóp swap. Ich poziomy różnią się w zależności od wahań stóp procentowych i kursów wymiany walut. Wartości godziwe nie są wykazywane w bilansie. W przypadku swapów stopy procentowej odsetki oblicza się i ujmuje w całym okresie wymagalności instrumentu.

Podział pochodnych instrumentów finansowych zgodnie z art. 285 ust. 19 HGB przedstawiono poniżej:

MLN EUR	WARTOŚCI HIPOTETYCZNE	WARTOŚCI HIPOTETYCZNE	DODATNIE WARTOŚCI GODZIWE ¹	DODATNIE WARTOŚCI GODZIWE ¹	UJEMNE WARTOŚCI GODZIWE ¹	UJEMNE WARTOŚCI GODZIWE ¹
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Ryzyko stopy procentowej						
Swapy stopy procentowej	8 058,1	8 904,2	65,1	85,3	85,4	59,5
Ryzyko walutowe						
Kontrakty walutowe forward	1 924,2	2 680,1	11,9	1,6	15,8	11,6
Swapy walutowe	1 807,8	2 212,7	7,2	3,0	26,8	16,7
Ryzyko międzywalutowych stóp procentowych						
Swapy walutowo-procentowe	–	–	–	6,0	–	1,9
Instrumenty pochodne ogółem	11 790,1	14 404,1	84,2	95,9	128,0	89,7

¹ Wartość godziwą uwzględniającą naliczone odsetki przedstawiono dla wszystkich kontraktów.

Analiza terminów wymagalności instrumentów pochodnych:

WARTOŚCI NOMINALNE mln EUR	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	RYZYKO WALUTOWE	RYZYKO WALUTOWE	RYZYKO MIĘDZYWALUTO WYCH STÓP PROCENTOWYCH	RYZYKO MIĘDZYWALUTO WYCH STÓP PROCENTOWYCH
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Pozostałe okresy wymagalności						
<= 3 miesiące	850,0	250,0	787,8	901,9	–	–
<= 1 rok	850,1	1 865,7	907,1	1 304,2	–	264,60
<= 5 lat	5 858,0	6 288,4	112,9	6,5	–	342,50
> 5 lat	500,00	500,0			–	–

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe wynoszą 36 826 tys. euro (w poprzednim roku: 34 992 tys. euro).

WALUTY OBCE

Na dzień sporządzenia sprawozdania całkowita kwota aktywów wyrażonych w walutach obcych (przeliczonych na euro) wyniosła 7 011 296 tys. euro (w poprzednim roku: 4 739 049 tys. euro). Zobowiązania w walutach obcych (przeliczone na euro) wyniosły 1 063 664 tys. euro (w poprzednim roku: 631 884 tys. euro).

Transakcje wymiany spot, których jeszcze nie rozliczono na dzień sporządzenia sprawozdania, wyniosły 0 tys. euro (w poprzednim roku: 321 tys. euro), natomiast terminowe kontrakty walutowe wyniosły 2 680 085 tys. euro (w poprzednim roku: 1 924 223 tys. euro). Wartość hipotetyczna swapów walutowych wyniosła 2 212 665 tys. euro (w poprzednim roku: 1 807 820 tys. euro), z czego swapy walutowo-procentowe wyniosły 607 144 tys. euro (w poprzednim roku: 0 tys. euro).

Wszystkie kontrakty walutowe forward, swapy walutowe i swapy walutowo-procentowe Volkswagen Bank GmbH zostały zawarte wyłącznie w celu zabezpieczenia przed zmianami kursów walut i stóp procentowych. Na dzień sporządzenia bilansu nie ujęto żadnych transakcji handlowych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW SPÓŁKI

Od roku obrotowego 2024 członkowie Zarządu otrzymują swoje wynagrodzenie od Volkswagen Bank GmbH. Całkowite wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło 1 253 tys. euro.

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 od Volkswagen Bank GmbH wynagrodzenie stałe. 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.

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 organizacji zakładów pracy) i odpowiada wynagrodzeniu równoważnych pracowników o porównywalnym doświadczeniu zawodowym. Przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla w Radzie Nadzorczej otrzymują odpowiednie wynagrodzenie dla właściwej funkcji lub roli pełnionej w spółce.

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

Dyrektor ds. ryzyka (CRO)

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 Zarządzający 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

Przewodniczący ABWL: 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, Procesy i Operacje

KATRIN ROHMANN

Biegły rewident

ALINA ROß (OD 1 LIPCA 2024 R.)

IG Metall, Zarząd Okręgowy Dolna Saksonia i Saksonia-Anhalt

Sekretarz ds. taryf i wewnętrzny radca prawny

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

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 Homölle (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 Homölle (Przewodniczący)
Björn Bätge (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 Homölle (od 1 marca 2024 r.)

W 2024 r. członkami Komitetu ds. Wynagrodzeń byli również:
Dr Christian Dahlheim (do 29 lutego 2024 r.)

Utworzono rezerwy na emerytury i podobne zobowiązania na rzecz byłych członków Zarządu lub żyjących osób pozostających na ich utrzymaniu w wysokości 8 984 tys. euro (w poprzednim roku: 3 580 tys. euro). W okresie sprawozdawczym płatności na rzecz tych osób wyniosły 224 tys. euro (w poprzednim roku: 232 tys. euro).

Aktywa uwzględniają należności w wysokości 26 tys. euro (w poprzednim roku: 32 tys. euro) z tytułu kredytów objętych zakresem art. 15 ust. 1 pkt. 1 i 3 KWG. Z tego należności w wysokości 7 tys. euro (w poprzednim roku: 14 tys. euro) pochodzą od członków Rady Nadzorczej, natomiast kwota w wysokości 19 tys. euro (w poprzednim roku: 18 tys. euro) od członków Zarządu.

Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym

	2024	2023
Pracownicy etatowi	2 357	1 484
w tym kierownictwo wyższego szczebla	51	32
w tym pracownicy zatrudnieni na niepełny etat	522	407
Stażyści	31	4

ODDZIAŁY

Oddziały

Audi Bank, Braunschweig

SEAT Bank, Braunschweig

ŠKODA Bank, Braunschweig

AutoEuropa Bank, Braunschweig

ADAC Finance Service, Braunschweig

Audi Bank, Braunschweig

Oddziały

Volkswagen Bank, Braunschweig

Volkswagen Bank, Emden

Volkswagen Bank, Hanower

Volkswagen Bank, Kassel

Volkswagen Bank, Salzgitter

Volkswagen Bank, Wolfsburg

Audi Bank, Ingolstadt

Audi Bank, Neckarsulm

Oddziały

Volkswagen Bank GmbH, St. Denis-Paris, Francja

Volkswagen Bank GmbH, Glyfada-Athen, Grecja

Volkswagen Bank GmbH, Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo

Volkswagen Bank GmbH, Mediolan, Włochy

Volkswagen Bank GmbH, Werona, Włochy

Volkswagen Bank GmbH, Amersfoort, Holandia

Volkswagen Bank GmbH, Warszawa, Polska

Volkswagen Bank GmbH, Lizbona, Portugalia

Volkswagen Bank GmbH, Alcobendas-Madryt, Hiszpania

Powołania do Rady Nadzorczej – informacje zgodnie z art. 340a ust. 4 HGB

CHRISTIAN LÖBKE

- > Volkswagen Leasing GmbH
Członek Rady Nadzorczej

OLIVER ROES

- > Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o., Bratislava, Słowacja
Członek Rady Nadzorczej
- > J.P. Morgan Mobility Payments Solutions S.A., Strassen, Luksemburg
Członek Rady Nadzorczej
- > Volkswagen Finance Belgium S.A., Bruksela
Członek Rady Nadzorczej

ROMAN ROSENBERG

- > Volkswagen Financial Services N.V., Amsterdam, Holandia
Członek Rady Nadzorczej

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 EUR =)	UDZIAŁ VW BANK GMBH W KAPITALE WARTOŚĆ PROCENTOWA			KAPITAŁ WŁASNY W TYSIĄCACH	ZYSK/ STRATA W TYS.	Przypis	Rok
		31.12.2024	Bezpośr ednio	Pośrednio	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 EUR =)	UDZIAŁ VW BANK GMBH W KAPITALE WARTOŚĆ PROCENTOWA			KAPITAŁ WŁASNY W TYS.	ZYSK/ STRATA W TYS.	Przypis	Rok
			Bezpo- średni o	Pośrednio	Ogółem	waluta lokalna	waluta lokalna		
III. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA		31.12.2024							
A. Spółki wyceniane metodą praw własności									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
B. Spółki rozliczane według kosztu									
1. Niemcy									
2. Pozostałe kraje									
Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o., Bratislava	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									
OOO Volkswagen Bank RUS, Moskwa	RUB	112,4384	1,00	–	1,00	21 763 274	1 681 435	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 / wydzielanie (*spin-off*)

4) Dane zgodnie z MSSF

5) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Braunschweig, 25 lutego 2025 r.
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 roczne sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy i rzetelny stan aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Volkswagen Bank GmbH, a sprawozdanie Zarządu uwzględnia uczciwą rzetelną zmian i wyników działalności oraz pozycji Volkswagen Bank GmbH, wraz z opisem istotnych szans i istotnego ryzyka związanego z jego przewidywanym rozwojem.

Braunschweig, 25 lutego 2025 r.

Zarząd

[podpis nieczytelny]

Dr Volker Stadler

[podpis nieczytelny]

Oliver Roes

[podpis nieczytelny]

Christian Löbke

Raport niezależnego biegłego rewidenta

(Tłumaczenie sprawozdania niemieckiego niezależnego biegłego rewidenta dotyczącego badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu, sporządzonego w języku niemieckim)

Dla Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig

RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

OPINIE

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig (które wraz z jego zależnymi oddziałami tworzy Grupę zgodnie z definicją zawartą w ISA [DE] 600 (znowelizowane)), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, rachunek zysków za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku oraz noty do sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem zaprezentowanych tam zasad ujmowania pozycji i wyceny. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu Volkswagen Bank GmbH, które połączono ze sprawozdaniem zarządu grupy, 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 roczne sprawozdanie finansowe jest pod każdym istotnym względem zgodne z wymogami niemieckiego prawa handlowego mającego zastosowanie do instytucji oraz przedstawia w sposób prawdziwy i rzetelny stan aktywów, zobowiązań i pozycji finansowej Spółki na 31 grudnia 2024 roku oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości, a także
- > załączone sprawozdanie zarządu jako całość przedstawia odpowiedni obraz sytuacji Spółki. Pod wszystkimi istotnymi względami niniejsze sprawozdanie zarządu jest zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem. 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 rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z przepisami prawnymi.

Podstawa wyrażonych opinii

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu zgodnie z art. 317 HGB, rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych nr 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 raporcie biegłego rewidenta, w punkcie zatytułowanym „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu”. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami europejskiego prawa oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego 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 rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Kluczowe kwestie wynikające z badania rocznego sprawozdania finansowego

Kluczowe kwestie badania to sprawy, które w naszej profesjonalnej ocenie miały największe znaczenie w badaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024. Zagadnienia te były rozpatrywane w kontekście badania rocznego 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 ODPOWIEDNICH ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU WYCENY W FINANSOWANIU DEALERA

Przyczyny uznania zagadnienia za kluczową kwestię badania

Identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny w finansowaniu dealerów to istotne obszary, w których dyrektorzy wykonawczy Volkswagen Bank dokonują oceny. Identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie odpowiedniego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny 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, ustaliliśmy, że identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny 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 odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny 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 odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny. Nasze procedury badania koncentrowały się na procesach oceny sytuacji ekonomicznej kredytobiorców, monitorowania wskaźników wczesnego ostrzegania, stosowania przesłanek utraty wartości, a tym samym 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 odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny. 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 specjalne odpisy aktualizujących z tytułu wyceny.

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 odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny.

Nasze procedury nie wykazały żadnych zastrzeżeń dotyczących identyfikacji kredytów z utratą wartości i określenia odpowiednich odpisów aktualizujących z tytułu wyceny w finansowaniu dealerów.

Odniesienia do powiązanych danych

Informacje Spółki dotyczące wyceny portfeli kredytowych (w tym portfela finansowania dealerów) znajdują się w sekcji „Zasady rachunkowości” w notach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz w sekcji „Szanse i zagrożenia”, podsekcja „Ryzyko kredytowe”, punkty „Zabezpieczenia” i „Rezerwy” sprawozdania zarządu, który jest połączony ze sprawozdaniem zarządu grupy.

SCENARIUSZE MAKROEKONOMICZNE I SZCZEGÓLNE PARAMETRY RYZYKA KREDYTOWEGO Z NICH WYNIKAJĄCE W ZWIĄZKU Z OKREŚLENIEM OGÓLNEGO ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO Z TYTUŁU WYCENY PRZEWIDYWALNEGO, ALE NIEZIDENTYFIKOWANEGO INDYWIDUALNIE RYZYKA NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA PRZEZ KONTRAHENTA ZWIĄZANEGO Z KREDYTAMI I NALEŻNOŚCIAMI OD KLIENTÓW

Przyczyny uznania zagadnienia za kluczową kwestię badania

Wycena kredytów i należności od klientów oraz związane z nimi określenie ogólnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny przewidywalnego, ale niezidentyfikowanego indywidualnie ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta związanego z kredytami i należnościami od klientów to istotne obszary, w ramach których dyrektorzy wykonawczy dokonują oceny.

Zgodnie z zasadą rachunkowości „Rezerwa na ryzyko przewidywalnego, ale jeszcze nie określonego indywidualnie ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w działalności kredytowej banków („ogólne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny”) (IDW AcP BFA 7)”, do określenia ogólnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny, w celu uproszczenia, Bank stosuje podejście określone w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). W związku z tym na dzień bilansowy wyznaczenie modelowe ogólnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny zgodnie z metodą MSSF 9 z tytułu utraty wartości 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 różnych parametrach ryzyka kredytowego wykorzystywanych przy obliczaniu globalnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny (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 oraz należności od klientów, które stanowią podstawę modelowego ustalenia ogólnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny, 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 globalnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny przewidywalnego, ale jeszcze nie określonego indywidualnie ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta związanego z kredytami i należnościami od klientów za kluczowe zagadnienie naszego badania.

Odpowiedź biegłego rewidenta

W ramach naszego audytu przeanalizowaliśmy pochodzenie scenariuszy w celu ustalenia, czy są one zgodne z prognozami makroekonomicznymi wiodących instytucji 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.

Ponownie przeprowadziliśmy obliczenia modelowego globalnego limitu wyceny ustalonego na podstawie różnych scenariuszy i szczególnych 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.

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 ogólnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny kredytów nieobarczonych niewykonaniem zobowiązania oraz należności od klientów Volkswagen Bank GmbH.

Odniesienia do powiązanych danych

Informacje na temat modelowego ustalania ogólnego odpisu aktualizującego z tytułu wyceny kredytów i należności od klientów, w tym prezentację różnych scenariuszy makroekonomicznych, zawarto w sekcji „Zasady rachunkowości” w notach objaśniających do sprawozdania finansowego i w sprawozdaniu zarządu, które jest połączone ze sprawozdaniem zarządu grupy, w sekcji „Szanse i zagrożenia”, pozycja „Ryzyko kredytowe”, punkty „Zabezpieczenia” i „Rezerwy”.

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 raportu biegłego rewidenta, takie jak sprawozdanie dotyczące zasobów ludzkich, sprawozdanie Rady Nadzorczej i oświadczenie w sprawie odpowiedzialności, z wyłączeniem rocznego sprawozdania finansowego i informacji ze sprawozdania zarządu, których treść jest poddawana audytowi, a także samego raportu biegłego rewidenta.

Nasze opinie na temat rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu 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

- > z rocznym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem zarządu 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 ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Zarząd odpowiada za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które jest pod każdym istotnym względem zgodne z wymogami niemieckiego prawa handlowego, a także za to, by roczne sprawozdanie finansowe w prawdziwy i rzetelny sposób przedstawiało stan aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z niemieckimi prawnie wiążącymi zasadami rachunkowości. Ponadto Zarząd (tj. dyrektorzy wykonawczy) odpowiada za ustanowienie i utrzymanie odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej, którą – zgodnie z niemieckimi zasadami rachunkowości – uznał za niezbędną do sporządzenia rocznego 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 Spółki 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, o ile nie istnieją rzeczywiste lub prawne okoliczności stojące temu na przeszkodzie.

Dodatkowo dyrektorzy wykonawczy odpowiadają za sporządzenie sprawozdania zarządu, które jako całość przedstawia właściwy obraz sytuacji Spółki i jest pod każdym istotnym względem zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z dalszym rozwojem Spółki. Ponadto dyrektorzy wykonawczy odpowiadają za zastosowanie takich środków i rozwiązań (systemów), jakie uznają za konieczne, by umożliwić sporządzenie sprawozdania zarządu 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 Spółki realizowanego w celu sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych zniekształceń wynikających z oszustwa lub błędu, a także czy sprawozdanie zarządu jako całość właściwie przedstawia sytuację Spółki i jest pod każdym istotnym względem zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym i wiedzą uzyskaną w trakcie badania, jest zgodne z niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z dalszym rozwojem Spółki. Na tej podstawie wydajemy raport biegłego rewidenta obejmujący naszą opinię w sprawie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

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 rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

W trakcie badania kierujemy się zawodowym osądem i zachowujemy profesjonalny sceptycyzm. Ponadto:

- > identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.
- > Poznajemy system kontroli wewnętrznej istotny z punktu widzenia badania sprawozdania finansowego, a także zrozumienia środków i rozwiązań stosownych dla badania sprawozdania zarządu w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki 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 rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski oparte są na dowodach z badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu biegłego rewidenta. Jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.
- > Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść rocznego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem ujawnionych danych, a także to, czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający prawdziwe i rzetelne ujęcie stanu aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości.
- > Planujemy i przeprowadzamy badanie w taki sam sposób, jak w przypadku badania grupy zgodnie z definicją zawartą w MSRF [DE] 600 (znowelizowane) w celu uzyskania wystarczających dowodów badania dotyczących informacji finansowych oddziałów zależnych w Grupie zgodnie z definicją zawartą w MSRF [DE] 600 (znowelizowane), co stanowi podstawę do sformułowania opinii na temat rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu. 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 z rocznym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z niemieckim prawem oraz przedstawiony obraz sytuacji Spółki.
- > Realizujemy procedury badania w odniesieniu do prognozowanych informacji zaprezentowanych przez zarząd w swoim sprawozdaniu. 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 rocznego 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 rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu przygotowane 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 rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu (zwanych dalej „dokumentami ESEF”) zawartych w załączonym pliku „Volkswagen Bank_GmbH_JA+LB_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 rocznych sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniu zarządu do formatu ESEF i w związku z tym nie odnosi się ani do informacji zawartych w tym odtworzeniu, ani do żadnych innych informacji zawartych w wyżej wskazanym pliku.

Naszym zdaniem przekształcenie rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu 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 rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. zawartymi w pozycji „Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu” 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 rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu zawartego w wyżej wskazanym pliku przeprowadziliśmy 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 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 w zakresie dokumentów ESEF

Dyrektorzy wykonawczy Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie dokumentów ESEF, w tym elektroniczne przekształcenie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu zgodnie z art. 328 ust. 1 zdanie 4 nr 1 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 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 rocznym sprawozdaniem finansowym i zbadanym sprawozdaniem zarządu.

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 rocznym sprawozdaniu finansowym lub w sprawozdaniu zarządu:

- > 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 rocznym sprawozdaniem finansowym oraz zbadanym sprawozdaniem zarządu, jak również potwierdzonymi dokumentami ESEF.

Roczne sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu przekształcone w format ESEF – w tym wersje przeznaczone do publikacji w Unternehmensregister [niemieckim rejestrze spółek] – są jedynie elektronicznymi wersjami zbadanego sprawozdania finansowego oraz zbadanego sprawozdania zarządu 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 szczególnie 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

dotatkowych 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 przyjrzano 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. Jedna decyzja 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. Przedstawiono również raport dotyczący 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 zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego za 2024 r. i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z umową o 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/vwfs.de

RELACJE INWESTORSKIE

ir@vwfs.com

Niniejsze sprawozdanie roczne jest dostępne w języku niemieckim na stronie <https://www.vwfs.com/gbvwbank24>.