

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

THE KEY TO MOBILITY

VOLKSWAGEN BANK GMBH  
ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE (sporządzone zgodnie z HGB)

**2017**

**Bilans****Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Brunshwiku na dzień 31 grudnia 2017 r.**

w tys. EUR	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
<b>Aktywa</b>		
1. Rezerwa środków pieniężnych		
a) kasa	909	1 309
b) środki w bankach centralnych	1 713 178	1 370 640
w tym:		
w Deutsche Bundesbank 1 705 254 tys. EUR		(1 363 000)
c) środki w bankach pocztowych	81	77
	1 714 168	1 372 026
2. Kredyty i pożyczki udzielone bankom oraz należności od banków		
a) płatne na żądanie	421 626	896 774
b) inne należności	1 440 748	815 804
	1 862 374	1 712 578
3. Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności od klientów		
	47 912 663	43 210 027
4. Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie		
a) obligacje		
aa) emitentów z sektora publicznego	1 974 943	2 071 512
w tym:		
kwalfikowane jako zabezpieczenie w Deutsche Bundesbank 1 737 569 tys. EUR		(1 819 797)
ab) pozostałych emitentów	13 119 268	10 767 740
w tym:		
kwalfikowane jako zabezpieczenie w Deutsche Bundesbank 11 967 401 tys. EUR		(9 425 673)
	15 094 211	12 839 252
5. Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym dochodzie		
	0	0
6. Długoterminowe inwestycje kapitałowe		
	87 989	200
7. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych		
	631 561	77 136
w tym:		
w bankach 88 854 tys. EUR		(77 136)
8. Wartości niematerialne i prawne		
a) nabyte koncesje, prawa i aktywa przemysłowe i pokrewne oraz związane z nimi licencje	7 314	6 196
b) wartość firmy	167	333
	7 481	6 529
9. Rzeczowe środki trwałe		
	8 545	8 549
10. Aktywa w leasingu		
	1 198 281	1 003 716
11. Inne aktywa		
	488 568	436 139
12. Rozliczenia międzyokresowe czynne		
	9 761	5 153
<b>Aktywa razem</b>	<b>69 015 602</b>	<b>60 671 305</b>

w tys. EUR	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
<b>Kapitał własny i pasywa</b>		
1. Zobowiązania wobec banków		
a) płatne na żądanie	213 033	184 032
b) z ustalonym terminem wymagalności lub okresem wypowiedzenia	6 980 987	4 687 976
	7 194 019	4 872 008
2. Zobowiązania wobec klientów		
a) pozostałe zobowiązania		
aa) płatne na żądanie	23 885 894	25 932 463
ab) z ustalonym terminem wymagalności lub okresem wypowiedzenia	11 547 936	11 484 858
	35 433 829	37 417 321
3. Wyemitowane obligacje, komercyjne papiery dłużne		
b) inne wyemitowane obligacje, komercyjne papiery dłużne	3 802 822	1 815 048
	3 802 822	1 815 048
4. Wyemitowane obligacje, komercyjne papiery dłużne		
	12 221 980	8 901 039
5. Przychody przyszłych okresów		
	758 833	661 654
6. Rezerwy		
a) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne świadczenia	70 612	40 443
b) rezerwy na podatki	40 220	21 357
c) pozostałe rezerwy	561 594	515 973
	672 426	577 773
7. Specjalny kapitał rezerwy podlegający odliczeniu od podatku		
	1 171	1 214
8. Zobowiązania podporządkowane		
	30 000	30 000
9. Fundusze ogólne ryzyka bankowego		
	25 565	25 565
10. Kapitał własny		
a) kapitał podstawowy	318 279	318 279
b) kapitał rezerwy	8 531 074	6 025 800
c) rezerwy przychodowe		
ca) pozostałe rezerwy przychodowe	25 604	25 604
d) zysk netto z lat ubiegłych	0	0
	8 874 958	6 369 683
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>69 015 602</b>	<b>60 671 305</b>
1. Zobowiązania warunkowe		
a) Zobowiązania z tytułu gwarancji i umów o odszkodowanie	135 995	135 339
w tym:		
wobec jednostek powiązanych	108 733	115 422
2. Pozostałe zobowiązania		
a) nieodwołalne promesy kredytowe	2 350 895	1 435 011
w tym:		
wobec jednostek powiązanych	146 901	142 998

**Rachunek zysków i strat****Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Brunshwiku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.**

w tys. EUR	2017	2016
1. Przychody odsetkowe z tytułu		
a) udzielonych pożyczek i kredytów oraz transakcji rynku pieniężnego	1 386 246	1 269 812
b) papierów wartościowych o stałym dochodzie i wierzytelności z rejestru dłużników	71 005	86 392
	1 457 251	1 356 204
2. Koszty odsetek	138 708	179 637
3. Anomalie odsetkowe		
a) odsetki dodatnie z działalności bankowej (depozyty zabezpieczające)	751	720
b) odsetki ujemne z transakcji rynku pieniężnego	13 060	9 816
	-12 309	-9 096
	1 306 234	1 167 471
4. Bieżące przychody z tytułu		
a) akcji i innych papierów wartościowych o zmiennym dochodzie	31	7
	31	7
5. Przychody z działalności leasingowej	715 588	612 136
6. Koszty działalności leasingowej	321 299	260 903
	394 289	351 233
7. Przychody z tytułu opłat i prowizji	388 164	425 054
8. Koszty opłat i prowizji	500 544	528 448
	-112 380	-103 394
9. Pozostałe przychody operacyjne	419 824	475 198
10. Przychody z tytułu rozwiązania specjalnego kapitału rezerwowego podlegającego odliczeniu od podatku	43	43
11. Koszty ogólnego zarządu		
a) koszty osobowe		
aa) wynagrodzenia	97 913	63 807
ab) koszty z tytułu zabezpieczenia społecznego, koszty ponoszone po okresie zatrudnienia oraz koszty innych świadczeń dla pracowników	19 357	14 399
w tym:	117 271	78 206
z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia 363 tys. EUR		(2 008)
b) inne koszty administracyjne	698 010	720 226
	815 280	798 432
12. Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne oraz wartość rzeczowych środków trwałych i aktywów w leasingu		
a) amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne oraz wartość rzeczowych środków trwałych	5 240	6 055
b) amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów w leasingu	362 413	324 708

	367 653	330 763
13. Pozostałe koszty operacyjne	272 824	156 909
14. Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość należności i niektórych zabezpieczeń oraz zwiększenia rezerw z działalności kredytowej	0	62 465
15. Przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i niektórych zabezpieczeń oraz rozwiązania rezerw związanych z działalnością kredytową	125 675	0
16. Przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość długoterminowych inwestycji kapitałowych, udziałów w jednostkach powiązanych oraz papierów wartościowych traktowanych jako środki trwałe	0	11 265
17. Wynik na działalności gospodarczej	677 959	553 254
18. Przychody nadzwyczajne	2 969	7 767
19. Wynik nadzwyczajny	2 969	7 767
20. Podatek dochodowy	191 629	147 253
21. Inne podatki, o ile nie zostały wykazane w pozycji 13	52	28
22. Zyski przekazane na podstawie umowy o przeniesieniu zysków i strat	489 247	413 740
23. Dochód netto	0	0
<b>24. Zysk netto z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego

spółki Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Brunzshwiku za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Sąd rejestrowy: Brunzshwik

Numer rejestru handlowego: HRB 1819

### I. Informacje ogólne

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Handelsgesetzbuch (HGB – niemieckiego kodeksu handlowego) oraz Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV – niemieckiego rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości banków).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. obowiązywała umowa z Volkswagen AG o kontroli oraz umowa o przeniesieniu zysków i strat.

Zgodnie z przepisami art. 285 ust. 21 HGB Volkswagen Bank GmbH ma obowiązek ujawnienia istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, które nie zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych. Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

### II. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Aktywa i zobowiązania wycenia się zgodnie z przepisami § 252 i nast. HGB oraz dodatkowo przepisami § 340 i nast. HGB. W celu dostosowania stosowanych w roku poprzednim zasad rachunkowości do standardowych zasad rachunkowości obowiązujących w całej Grupie, w okresie sprawozdawczym zmieniono sposób ujmowania umów o świadczenie usług. Rezerwy na nieuregulowane koszty z tytułu umów o świadczenie usług zostały rozwiązane i odpowiednia pozycja została ujęta w zobowiązaniach wobec klientów. Ujmowanie przychodów jest obecnie skorelowane z wydatkami ponoszonymi w związku z obowiązkiem wykonania umów serwisowych i napraw eksploatacyjnych. Kwota 46,3 mln EUR, która wcześniej była ujmowana jako rezerwa, jest obecnie wykazywana jako pozycja zobowiązań wobec klientów. W sumie korekta ta nie miała wpływu na zysk lub stratę. O ile nie zaznaczono inaczej, inne zasady rachunkowości są takie same jak w roku poprzednim.

Transakcje walutowe w portfelu niehandlowym wyceniane są zgodnie z art. 340h w związku z art. 256a HGB. Zgodnie ze strategią ryzyka Volkswagen Bank GmbH portfel aktywów, pasywów i kontraktów forward zabezpieczonych zgodnie z art. 340h HGB obejmuje wszystkie istotne transakcje wyrażone w walutach obcych. Pozycje te są mierzone przy zastosowaniu średniego kursu kasowego na dzień bilansowy. Przychody i koszty z tytułu przeliczenia ekspozycji walutowych zabezpieczonych w tej samej walucie są ujmowane w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych netto.

Na podstawie art. 256a zdanie pierwsze HGB, aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych, które nie są zabezpieczone w tej samej walucie, podlegają przeliczeniu w oparciu o średni kurs kasowy na dzień bilansowy zgodnie z koncepcją kosztu historycznego oraz zasadą braku parytetu (w myśl której ujmuje się niezrealizowane straty, lecz nie ujmuje się niezrealizowanych zysków). W przypadku pozycji o terminie zapadalności/wymagalności poniżej jednego roku dodatkowo i ujemne różnice kursowe ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat zgodnie z art. 256a zdanie drugie HGB.

Walutowe kontrakty terminowe typu forward w portfelu niehandlowym, które mają na celu zabezpieczenie oprocentowanych pozycji bilansowych, a które na dzień bilansowy nie zostały rozliczone, są wyceniane i ujmowane metodą dzielonego kursu terminowego (forward). W tej metodzie kurs terminowy w kontrakcie dzieli się na dwa składniki: kurs kasowy (spot) i kurs swapowy, przy czym tym ostatnim jest premia terminowa lub dyskonto terminowe. Premia lub dyskonto terminowe jest alokowane i ujmowane przez okres trwania kontraktu terminowego w taki sam sposób jak odsetki. Składnik kursu kasowego jest mierzony poprzez porównanie bazy kontraktu terminowego ze średnim kursem kasowym na dzień bilansowy. Dodatkowo i ujemne różnice kursowe w ramach tej samej waluty są kompensowane względem siebie. Kwota netto jest wykazywana jako korekta z transakcji walutowych w pozycji „Pozostałe aktywa” lub „Pozostałe zobowiązania”.

Instrumenty pochodne na stopę procentową i walutę w ramach transakcji zawieranych przez Volkswagen Bank GmbH są stosowane jako zabezpieczenia o ogólnym charakterze ekonomicznym. Spółka nie korzysta z możliwości stosowania szczególnych zasad rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z art. 254 HGB.

Volkswagen Bank GmbH nabył wszystkie poniższe papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) w ramach własnej sekurytyzacji: Private Driver 2015-1, Driver Master Compartment 2. Zgodnie z zasadami określonymi w IDW ACP HFA 8 istotne ryzyko kredytowe pozostaje zatem po stronie Volkswagen Bank GmbH. Nie nastąpiło przeniesienie prawa własności rzeczywistej (*beneficial ownership*) w odniesieniu do wierzytelności leżących u podstaw transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), w związku z czym należności te są nadal wykazywane w pozycji „kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz

należności od klientów”. Zobowiązania różne ujmowane są w cenie nabycia. Wraz z przekazaniem płatności z tytułu sprzedanych wierzytelności zobowiązania te są proporcjonalnie zmniejszane o kwotę zmiany wartości bieżącej wierzytelności bazowych. Różnica w stosunku do otrzymanych płatności ujmowana jest jako koszt odsetkowy. Nie dokonuje się późniejszej wyceny nabytych papierów wartościowych pochodzących z własnych transakcji sekurytyzacyjnych Spółki, ponieważ transakcje te zabezpieczają własne należności Spółki, a ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zostało już ujęte w wycenie tych należności.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych o określonym okresie użytkowania są amortyzowane, a wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane metodą liniową w oparciu o okres ich użytkowania. Początkowo są one ujmowane według kosztu. Okresy użytkowania w odniesieniu do wartości firmy, które opierają się na okresie ekonomicznej użyteczności, wynoszą osiem lat (VWV Retail) lub dwa lata (Volkswagen Finance s.a., Francja).

Amortyzację liniową stosuje się do pojazdów wykazywanych w pozycji „Aktywa w leasingu” zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania. Początkowo są one ujmowane według kosztu. W przypadku stwierdzenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub aktywów w leasingu, a istnieje prawdopodobieństwo, że utrata wartości będzie trwała, wartości bilansowe tych aktywów aktualizuje się do wartości godziwej. W przypadku sprzedaży pojazdów wykazywanych jako aktywa w leasingu przychody z tego tytułu ujmuje się w przychodach z tytułu leasingu, a wyłączone z bilansu wartości rezydualne ujmuje się w kosztach leasingu.

Należności ujmuje się w wartości nominalnej po pomniejszeniu o rezerwy na ryzyko kredytowe. W przypadku finansowania dealerów odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w oparciu o poszczególne umowy. Ogólne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są również w celu pokrycia ryzyk powstających w związku z należnościami od dealerów, dla których nie ma konkretnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W finansowaniu handlu detalicznego rezerwy na ryzyko mają formę specjalnych odpisów aktualizujących, które są oceniane zbiorczo. Model służący do ustalania odpisów aktualizujących wartość został wyprowadzony z metody ilościowego określania ryzyka regulacyjnego. Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Różnice pomiędzy otrzymaną kwotą a wartością nominalną ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych kosztów lub przychodów przyszłych okresów, a następnie amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności danego zobowiązania. Kapitał własny, długoterminowe inwestycje kapitałowe i udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości godziwej. Rezerwa gotówkowa wykazywana jest w wartości nominalnej.

Obligacje bieżące oraz inne papiery wartościowe o stałym i zmiennym dochodzie, utrzymywane w rezerwie płynności i mierzone parametrami rynkowymi, wykazuje się po koszcie historycznym, stosując zasadę wyceny według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej oraz wymóg odwrócenia odpisów, gdy przyczyny ich powstania już nie istnieją (art. 340e ust. 1 zdanie 2 w powiązaniu z art. 253 ust. 4 zdanie 1 HGB oraz art. 253 ust. 5 zdanie 1 HGB).

Rezerwy wycenia się z zastosowaniem najlepszego szacunku kwoty wymaganej do uregulowania danych zobowiązań.

Niektóre zobowiązania emerytalne są zobowiązaniami bezpośrednimi, natomiast inne są finansowane przez Volkswagen Pension Trust e.V. Zobowiązania finansowane przez Volkswagen Pension Trust e.V. są zobowiązaniami emerytalnymi o charakterze kapitałowym. Ich wysokość ustala się na podstawie wartości godziwej powiązanych papierów wartościowych zgodnie z art. 253 ust. 1 zdanie trzecie HGB. Wartość godziwa papierów wartościowych jest kompensowana z kapitałem rezerwowym zgodnie z art. 246 ust. 2 HGB.

Inne zobowiązania emerytalne (tzw. obligacje czasowe, *Zeitwertpapier*) są również powiązane z funduszami papierów wartościowych. Obligacje czasowe dają możliwość oszczędzania na wcześniejszą emeryturę poprzez nabywanie jednostek obligacji czasowych. Papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej są kompensowane jako aktywa programu z odpowiednimi rezerwami.

Rezerwa emerytalna, która nie jest finansowana zewnętrznie, jest ujmowana według wartości bieżącej.

Tabele śmiertelności G z 2005 r. opublikowane przez prof. Klause Heubecka są wykorzystywane do wyceny zobowiązań emerytalnych. Rezerwy na zobowiązania emerytalne są dyskontowane przy zastosowaniu średniej stopy dyskontowej zgodnie z art. 253 ust. 2 zdanie 1 HGB. Zobowiązania emerytalne nie są już dyskontowane według stopy dyskontowej ustalonej na podstawie średnich rynkowych stóp procentowych z ostatnich siedmiu lat, opublikowanych przez Deutsche Bundesbank, lecz według stopy dyskontowej Deutsche Bundesbank z ostatnich dziesięciu lat, skorygowanej zgodnie z art. 253 ust. 2 HGB. Obliczenia uwzględniają założenie, że ogólny okres pozostały do terminu wymagalności zobowiązania wynosi 15 lat. Ujęte rezerwy na świadczenia emerytalne są równe zobowiązaniom emerytalnym pomniejszonym o związane z nimi aktywa programu, które są wyceniane według wartości godziwej. Jeżeli wartość aktywów programu jest wyższa od wartości rezerw emerytalnych, różnicę wykazuje się jako nadwyżkę aktywów programu nad zobowiązaniami

emerytalnymi.

Ze względu na istotność poszczególne rezerwy o terminie wymagalności powyżej jednego roku nie są dyskontowane, jak byłoby to wymagane zgodnie z art. 253 ust. 2 HGB. Ocena istotności jest stale weryfikowana.

Portfel odsetkowy spółki Volkswagen Bank GmbH został poddany przeglądowi zgodnie z IDW ACP BFA 3 pod kątem konieczności utworzenia rezerwy na oczekiwane straty. W tym celu zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopa dyskonta zastosowana do zdyskontowania przepływów pieniężnych zawierała składnik pokrywający oczekiwane koszty ryzyka wraz z premią za ryzyko i kosztami administracyjnymi. Ustalona w ten sposób wartość bieżąca została porównana z wartościami bilansowymi ujętymi w sprawozdaniu finansowym według HGB z tytułu aktywów wchodzących w skład portfela bankowego. Nic nie wskazywało na to, aby było konieczne ujęcie rezerwy na oczekiwane straty.

Papiery wartościowe znajdujące się w rezerwie płynności, które są mierzone przy użyciu parametrów pochodzących z rynku, są wyceniane według niższej z następujących wartości: kosztu i rynku, zgodnie z definicją HGB.

Wszystkie możliwe do zidentyfikowania ryzyka zostały odpowiednio uwzględnione w rocznym sprawozdaniu finansowym poprzez ujęcie określonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw. Ukryte ryzyko działalności kredytowej jest pokrywane przez globalne odpisy aktualizujące wartość.

W okresie sprawozdawczym ujemne odsetki od aktywów finansowych oraz dodatnie odsetki od zobowiązań finansowych wykazywane są oddzielnie w rachunku zysków i strat jako anomalie odsetkowe, ponieważ z roku na rok obserwuje się ich wzrost. Ta metoda prezentacji sprawia, że obraz wyniku odsetkowego netto jest bardziej przejrzysty.

### III. Informacje uzupełniające do bilansu

#### KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE BANKOM ORAZ NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Kredyty i pożyczki udzielone bankom oraz należności od banków obejmują kredyty i pożyczki udzielone jednostkom powiązanym oraz należności od jednostek powiązanych w kwocie 1 060 655 tys. EUR (rok poprzedni: 815 804 tys. EUR). Pozycja ta obejmuje także kredyty i pożyczki udzielone jednostkom, w których dokonano inwestycji, lub inwestorom oraz należności od tych jednostek lub inwestorów w kwocie 77 941 tys. EUR (rok poprzedni: 175 tys. EUR).

Analiza wymagalności kredytów i pożyczek udzielonych bankom oraz należności od banków przedstawia się następująco:

- > spłacalne na żądanie 421 626 tys. EUR (rok poprzedni: 896 774 tys. EUR),
- > do trzech miesięcy 607 009 tys. EUR (rok poprzedni: 372 571 tys. EUR),
- > powyżej trzech miesięcy i do jednego roku 457 348 tysięcy EUR (rok poprzedni: 121 186 tys. EUR),
- > powyżej jednego roku i do pięciu lat 376 390 tys. EUR (rok poprzedni: 322 047 tys. EUR),
- > powyżej pięciu lat ponad 0 tys. EUR (rok poprzedni: 0 tys. EUR).

Certyfikatami nie są potwierdzone żadne kredyty i pożyczki udzielone bankom ani należności od banków.

#### KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM ORAZ NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW

Pozycja ta obejmuje kredyty i pożyczki udzielone jednostkom powiązanym oraz należności od jednostek powiązanych w kwocie 5 817 782 tys. EUR (rok poprzedni: 5 602 036 tys. EUR).

Analiza wymagalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz należności od klientów (z których żadne nie są potwierdzone certyfikatami) przedstawia się następująco:

- > do trzech miesięcy 11 398 121 tys. EUR (rok poprzedni: 9 462 645 tys. EUR),
- > powyżej trzech miesięcy i do jednego roku 8 406 715 tys. EUR (rok poprzedni: 8 122 341 tys. EUR),
- > powyżej jednego roku i do pięciu lat 23 911 010 tys. EUR (rok poprzedni: 21 476 823 tys. EUR),
- > powyżej pięciu lat 699 657 tys. EUR (rok poprzedni: 642 868 tys. EUR).

Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności od klientów obejmują należności o nieokreślonym terminie wymagalności (zgodnie z wymogami dotyczącymi informacji uzupełniających w art. 9 ust. 3 ust. 1 RechKredV) w wysokości 3 506 160 tys. EUR (rok poprzedni: 3 505 350 tys. EUR).

Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności od klientów obejmują kredyty/pożyczki i należności podporządkowane w kwocie 1 798 992 tys. EUR (rok poprzedni: 1 577 707 tys. EUR), z czego 553 352 tys. EUR (rok poprzedni: 430 170 tys. EUR) przypada na należności podporządkowane z tytułu transakcji na



papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), zawartych przez Volkswagen Bank GmbH.

Należności z tytułu leasingu zaliczone do kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz należności od klientów wynoszą 3 331 856 tys. EUR (rok poprzedni: 2 920 278 tys. EUR), z czego 2 172 745 tys. EUR (rok poprzedni: 1 851 159 tys. EUR) przypada na oddział Spółki we Francji, a 1 015 921 tys. EUR (rok poprzedni: 861 470 tys. EUR) – na oddział Spółki we Włoszech.

Należności z tytułu finansowania handlu detalicznego w wysokości 592 086 tys. EUR (rok poprzedni: 816 184 tys. EUR) przypadają na oddział Spółki we Francji.

#### **KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE AKCJONARIUSZOM ORAZ NALEŻNOŚCI OD AKCJONARIUSZY**

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone jednemu akcjonariuszowi Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu i należności od niego wyniosły 822 tys. EUR (rok poprzedni: 390 tys. EUR).

#### **OBLIGACJE I INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE O STAŁYM DOCHODZIE**

Spółki Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Finance S.A. z siedzibą w Madrycie utworzyły struktury papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS) w celu zapewnienia płynności. Jednakże nie wszystkie papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia nabywające określone aktywa zostały sprzedane inwestorom. Część papierów wartościowych nabyła spółka Volkswagen Bank GmbH jako zabezpieczenie udziału w operacjach otwartego rynku prowadzonych przez Deutsche Bundesbank. Łączna wartość portfela tych papierów wartościowych wynosi 414 840 tys. EUR (rok poprzedni: 909 617 tys. EUR). Wszystkie odnośne papiery wartościowe są przydzielane do rezerwy płynności. Są one wyceniane według niższej z następujących wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej zgodnie z modelem wskazanym w HGB. Chociaż papiery te są zbywalne i notowane na giełdzie, Spółka stosuje własny model wyceny w celu określenia ich wartości ze względu na niewystarczająco płynny rynek papierów wartościowych. W modelu tym przepływy pieniężne określone dla papierów wartościowych dyskontowane są przy użyciu standardowej krzywej dochodowości swapów dla Grupy Volkswagen powiększonej o spread kredytowy. Spread kredytowy jest weryfikowany metodą pośrednią w oparciu o orientacyjne ceny z różnych banków.

Pozycja ta obejmuje również papiery wartościowe nabyte w ramach własnych transakcji ABS prowadzonych przez Volkswagen Bank GmbH. Te papiery wartościowe mają wartość 11 552 219 tys. EUR (rok poprzedni: 8 515 649 tys. EUR) i są zabezpieczone wierzytelnościami własnymi Spółki; nie stosuje się późniejszej wyceny, ponieważ ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest już uwzględnione w wycenie samych wierzytelności. W okresie trwania transakcji obligacje są ujmowane według kosztu, po pomniejszeniu o wszelkie wykupy.

W celu zgromadzenia zabezpieczeń udziału w operacjach otwartego rynku oraz zapewnienia spełnienia w przyszłości wymogów w zakresie wskaźnika pokrycia wypływów Spółka dokonywała wielokrotnie zakupu europejskich obligacji skarbowych o wysokim ratingu kredytowym. Na dzień bilansowy obligacje te wyniosły łącznie 1 974 943 tys. EUR (rok poprzedni: 2 071 512 tys. EUR). Papiery wartościowe są przyporządkowywane do rezerwy płynności i wyceniane według cen rynkowych, przy zastosowaniu zasady niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej zgodnie z modelem wskazanym w HGB.

Papiery wartościowe i obligacje ujęte w tej pozycji bilansu – z których wszystkie są papierami wartościowymi zbywalnymi i notowanymi na giełdzie – wynoszą łącznie 15 094 211 tys. EUR (rok poprzedni: 12 839 252 tys. EUR).

Na dzień sprawozdawczy papiery wartościowe o wartości 11 255 047 tys. EUR (rok poprzedni: 9 518 656 tys. EUR) zostały zdeponowane na rachunku powierniczym w Deutsche Bundesbank. Te papiery wartościowe służą jako zabezpieczenie transakcji finansowania. Na dzień sprawozdawczy na rynku otwartym udzielono kredytów w wysokości 6 767 680 tys. EUR (rok poprzedni: 4 500 000 tys. EUR).

Kwota nominalna obligacji i innych papierów wartościowych o stałym dochodzie, które miały stać się wymagalne w roku obrotowym następującym po dniu bilansowym, wynosiła 759 682 tys. EUR (rok poprzedni: 1 020 320 tys. EUR).

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie obejmują papiery wartościowe wyemitowane przez jednostki powiązane w kwocie 11 967 059 tys. EUR (rok poprzedni: 9 425 266 tys. EUR).

#### **DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE KAPITAŁOWE ORAZ UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

Długoterminowe inwestycje kapitałowe oraz udziały lub akcje w jednostkach powiązanych przedstawione są w wykazie posiadanych udziałów/akcji.

Długoterminowe inwestycje kapitałowe oraz udziały lub akcje Volkswagen Bank GmbH w jednostkach powiązanych nie są zbywalne ani notowane na giełdzie.

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 952 tys. EUR do 7 481 tys. EUR (rok poprzedni: 6 529 tys. EUR).

**RZECZOWE ŚRODKI TRWAŁE**

Łączna wartość budynków i gruntów wykorzystywanych przez Spółkę w ramach działalności operacyjnej wynosi 3 857 tys. EUR (rok poprzedni: 3 823 tys. EUR). Kwota w ramach rzeczowych środków trwałych, którą można przypisać do pozostałego sprzętu, urządzeń operacyjnych i biurowych, wynosi 3 217 tys. EUR (rok poprzedni: 3 332 tys. EUR).

**AKTYWA W LEASINGU**

Pozycja ta obejmuje pojazdy oddane w leasing w ramach działalności leasingowej prowadzonej przez oddziały we Francji i Włoszech i wynosi 1 198 281 tys. EUR (rok poprzedni: 1 003 716 tys. EUR).

**INNE AKTYWA**

Pozycja ta obejmuje należności z tytułu transakcji zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej w wysokości 18 207 tys. EUR (rok poprzedni: 17 474 tys. EUR), opłaty i prowizje z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego w wysokości 1 103 tys. EUR (rok poprzedni: 2 318 tys. EUR), należności podatkowe w wysokości 123 906 tys. EUR (rok poprzedni: 99 915 tys. EUR), z czego kwota 85 559 tys. EUR dotyczy należności podatkowych oddziału we Włoszech, a 37 611 tys. EUR – we Francji. Istotnym składnikiem pozostałych innych aktywów są należności w wysokości 84 646 tys. EUR (rok poprzedni: 81 197 tys. EUR) od spółek specjalnego przeznaczenia ABS z tytułu zwrotu zabezpieczeń (jeszcze nie wymagalnych), opłat za usługi, odsetek oraz miesięcznych zobowiązań z tytułu alokacji kosztów.

Instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe spowodowały powstanie pozycji korekty walutowej w wysokości 168 652 tys. EUR (rok poprzedni: 168 697 tys. EUR), która została ujęta w innych aktywach.

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE**

Pozycja ta zawiera odroczone rabaty w wysokości 6 311 tys. EUR (rok poprzedni: 2 780 tys. EUR), zaliczki na składki ubezpieczeniowe w wysokości 1 tys. EUR (rok poprzedni: 1 tys. EUR) oraz zaliczki z tytułu opłat i prowizji w wysokości 1 372 tys. EUR (rok poprzedni: 621 tys. EUR) zapłacone w związku ze wzrostem wolumenu nowych transakcji w oddziale Spółki we Włoszech.

**ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW**

Analiza wymagalności zobowiązań wobec banków (w całości są to depozyty lub inne zobowiązania nie potwierdzone certyfikatami) przedstawia się następująco:

- > spłacane na żądanie 213 033 tys. EUR (rok poprzedni: 184 033 tys. EUR),
- > do trzech miesięcy 355 194 tys. EUR (rok poprzedni: 3 913 tys. EUR),
- > powyżej trzech miesięcy i do jednego roku 18 135 tysięcy EUR (rok poprzedni: 22 519 tys. EUR),
- > powyżej jednego roku i do pięciu lat 6 499 687 tys. EUR (rok poprzedni: 4 566 714 tys. EUR),
- > powyżej pięciu lat 107 971 tys. EUR (rok poprzedni: 94 829 tys. EUR).

Zobowiązania wobec banków obejmują zobowiązania wobec jednostki powiązanej w kwocie 525 tys. EUR (rok poprzedni: 237 tys. EUR).

Zobowiązania wobec Deutsche Bundesbank w wysokości 6 417 680 tys. EUR (rok poprzedni: 4 500 000 tys. EUR) są zabezpieczone w postaci papierów wartościowych na tę samą kwotę.

**ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW**

W pozycji tej ujęto zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie potwierdzone certyfikatami w wysokości 4 285 253 tys. EUR (rok poprzedni: 4 051 765 tys. EUR).

Depozyty klientów (w tym bezpośrednie depozyty bankowe) wynoszą 33 223 580 tys. EUR (rok poprzedni: 35 260 186 tys. EUR).

Pozycja ta obejmuje również rozliczenia międzyokresowe bierne wobec dealerów, klientów i innych wierzycieli, tj. zaciągnięte zobowiązania, które nie zostały rozliczone.

Struktura wymagalności w pozycji „ab) z ustalonym terminem wymagalności lub okresem wypowiedzenia” przedstawia się następująco:

- > do trzech miesięcy 7 023 750 tys. EUR (rok poprzedni: 5 036 103 tys. EUR),
- > powyżej trzech miesięcy i do jednego roku 2 231 610 tys. EUR (rok poprzedni: 3 437 636 tys. EUR),
- > powyżej jednego roku i do pięciu lat 1 771 909 tys. EUR (rok poprzedni: 2 483 571 tys. EUR),

> powyżej pięciu lat 520 666 tys. EUR (rok poprzedni: 527 548 tys. EUR).

#### ZOBOWIĄZANIA WOBEC AKCJONARIUSZY

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone jednemu akcjonariuszowi Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu wyniosły 3 083 561 tys. EUR (rok poprzedni: 2 665 073 tys. EUR).

#### WEKSLE, KOMERCYJNE PAPIERY DŁUŻNE

Obligacje, wyemitowane papiery komercyjne obejmują obligacje o wartości 3 265 549 tys. EUR (rok poprzedni: 1 815 048 tys. EUR). Terminy wymagalności:

- > do trzech miesięcy 515 549 tys. EUR (rok poprzedni: 15 048 tys. EUR),
- > powyżej trzech miesięcy i do jednego roku 0 tys. EUR (rok poprzedni: 550 000 tys. EUR),
- > powyżej jednego roku i do pięciu lat 1 500 000 tys. EUR (rok poprzedni: 1 250 000 tys. EUR),
- > powyżej pięciu lat 1 250 000 tys. EUR (rok poprzedni: 0 tys. EUR).

Pozycja ta nie obejmuje żadnych zobowiązań wobec jednostki powiązanej, inwestora lub podmiotu, w którym spółka Volkswagen Bank GmbH dokonała inwestycji.

Z łącznej liczby wyemitowanych obligacji kwota 500 000 tys. EUR staje się wymagalna w roku następnym.

#### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania w wysokości 11 716 379 tys. EUR (rok poprzedni: 8 481 748 tys. EUR) są zabezpieczone. Zobowiązania te powstały w wyniku transakcji ABS, w ramach których spółka Volkswagen Bank GmbH pozostała rzeczywistym właścicielem (*beneficial owner*) sprzedanych wierzytelności.

Pozycja ta obejmuje również: kwoty obsługi długu w związku z transakcjami ABS w wysokości 408 176 tys. EUR (rok poprzedni: 341 717 tys. EUR), zobowiązania z tytułu transakcji zabezpieczających stopę procentową w wysokości 16 383 tys. EUR (rok poprzedni: 20 557 tys. EUR), zobowiązania wobec organów podatkowych w wysokości 35 049 tys. EUR (rok poprzedni: 28 177 tys. EUR) oraz narosłe zobowiązania odsetkowe związane z obligacjami podporządkowanymi i prawami do udziału w zyskach w wysokości 597 tys. EUR (rok poprzedni: 597 tys. EUR).

#### PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Pozycja ta obejmuje głównie przychody przyszłych okresów związane z udziałem producentów i partnerów w promocyjnych kampaniach sprzedażowych w wysokości 630 423 tys. EUR (rok poprzedni: 565 420 tys. EUR), które zostaną ujęte w rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania odpowiednich umów.

#### REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE ŚWIADCZENIA

Zobowiązania emerytalne są określane corocznie przez biegłego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Główne założenia w zakresie wyceny i parametry przyjęte przez Volkswagen Bank GmbH w wyliczeniach aktuarialnych na 2016 rok były następujące:

	Niemcy	Inne kraje
Stopy dyskonta	3,68%	3,68-3,71%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,60%	0,00-0,60%
Przewidywana stopa wzrostu emerytur	1,50%	0,00-2,63%
Wskaźnik rotacji pracowników	0,95%	0,00-1,50%

W przypadku Niemiec zastosowaną stopą dyskontową była stopa dyskontowa w wysokości 3,71%, opublikowana przez Deutsche Bundesbank w listopadzie 2017 r. zgodnie z art. 253 ust. 2 HGB (średnia rynkowa stopa procentowa z ostatnich dziesięciu lat), pomniejszona o 3 punkty bazowe, aby odzwierciedlić przewidywany dalszy spadek stóp procentowych na koniec roku. Zastosowana stopa dyskontowa wyniosła zatem 3,68%.

Ze względu na istotność założenia aktuarialne przyjęte dla innych krajów są wykazywane jako przedział wartości.

Fundusze emerytalne o wartości równej kwocie rozliczenia 28 939 tys. EUR oraz fundusze wartości godziwej w kwocie 27 385 tys. EUR zostały skompensowane ze zobowiązaniami z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych zobowiązań. Koszt papierów wartościowych wyniósł 30 277 tys. EUR dla funduszy emerytalnych i 26 331 tys. EUR dla funduszy wartości godziwej. Wartość godziwa funduszu emerytalnego na

dzień bilansowy wynosiła 28 939 tys. EUR, a funduszu wartości godziwej – 26 331 tys. EUR. Papiery wartościowe zostały wycenione po cenach zamknięcia na dzień bilansowy.

Koszty w wysokości 1 184 tys. EUR z wyceny funduszy według wartości godziwej zostały skompensowane z przychodami odsetkowymi z tytułu rezerw w wysokości 1 184 tys. EUR w ramach kompensaty zobowiązania (wycenionego według wartości godziwej papierów wartościowych) oraz funduszu papierów wartościowych dla papierów wartościowych o wartości godziwej.

W analizowanym roku różnica dla Niemiec ustalona zgodnie z art. 253 ust. 6 HGB wyniosła 9 828 tys. EUR dla rezerw emerytalnych nie finansowanych zewnętrznie i 7 927 tys. EUR dla zobowiązań finansowanych przez Volkswagen Pension Trust e.V. Różnica ustalona zgodnie z art. 253 ust. 6 HGB wyniosła 74 tys. EUR dla oddziału Spółki we Włoszech, 721 tys. EUR dla oddziału Spółki w Holandii i 905 tys. EUR dla oddziału w Wielkiej Brytanii. Ze względu na obowiązującą umowę o przeniesieniu zysków i strat kwota ta jest przekazywana do Volkswagen AG zgodnie z pismem opublikowanym przez niemieckie Ministerstwo Finansów (BMF) w dniu 23 grudnia 2016 r. „Änderung des § 253 HGB durch das Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie und zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften; Auswirkung auf die Anerkennung steuerlicher Organschaften” (zmiany art. 253 HGB w oparciu o ustawę wdrażającą dyrektywę hipoteczną i zmieniającą przepisy HGB; wpływ na uznawanie grup podatkowych).

W ramach reorganizacji osób prawnych zobowiązania w zakresie emerytur, premii za staż pracy i emerytur częściowych zostały przeniesione z Volkswagen Financial Services AG na Volkswagen Bank GmbH w odniesieniu do pracowników, którzy przeszli z Volkswagen Financial Services AG do Volkswagen Bank GmbH.

Wynagrodzenie otrzymane z tytułu przejęcia zobowiązań przekracza kwotę wymaganą do uregulowania zobowiązań, ustaloną zgodnie z właściwym osądem biznesowym, w odniesieniu do zobowiązań, które nie są finansowane ze środków VW Pension Trust e.V. Nadwyżkę ujęto w postaci odrębnej pozycji przychodów przyszłych okresów w wysokości 17 117 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2017 r. Ta pozycja przychodów przyszłych okresów jest amortyzowana łącznie przez okres dziesięciu lat.

#### POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy na pokrycie kosztów związanych z postępowaniami sądowymi i ryzykiem prawnym. Rezerwy na postępowania sądowe odzwierciedlają ryzyko określone na dzień bilansowy w odniesieniu do najnowszych orzeczeń sądów oraz toczących się postępowań cywilnych z udziałem dealerów i innych klientów. Dotyczą one przede wszystkim postępowań w sprawie postanowień umów kredytowych z klientami, które mogą utrudniać stosowanie ustawowych terminów wypowiedzenia, postanowień dotyczących sporów prawnych w związku z umowami finansowania dealerów, jak również roszczeń w zakresie pośrednictwa w finansowaniu klientów. Łącznie rezerwy na ryzyko procesowe i prawne wyniosły 371 208 tys. EUR (rok poprzedni: 278 887 tys. EUR).

#### SPECJALNY KAPITAŁ REZERWOWY PODLEGAJĄCY ODLICZENIU OD PODATKU

Specjalny kapitał rezerwowy podlegający odliczeniu od podatku został wyceniony zgodnie z art. 3 Zoneust.andförderungsgesetz (ZRFG – NIEMIECKIEJ USTAWY O WSPIERANIU ROZWOJU GOSPODARCZEGO W REGIONACH PRZYGRANICZNYCH). Zysk netto został zwiększony poprzez storno w okresie sprawozdawczym w wysokości 43 tys. EUR (rok poprzedni: 43 tys. EUR).

#### ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE

Całkowity portfel zobowiązań podporządkowanych wynosi 30 000 tys. EUR (rok poprzedni: 30 000 tys. EUR).

Zobowiązania podporządkowane w wysokości 29 422 tys. EUR (rok poprzedni: 29 358 tys. EUR) uznaje się za składnik kapitału własnego zgodnie z przepisami art. 62 lit. a) rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych (CRR).

Łączny portfel obejmuje obligacje podporządkowane w kwocie 30 000 tys. EUR (rok poprzedni: 30 000 tys. EUR), które znajdują się w obrocie na publicznych rynkach kapitałowych.

Nie istnieją zobowiązania do wcześniejszej spłaty zobowiązań podporządkowanych.

Spółka nie zawarła umowy konwersji tych zobowiązań na kapitał własny lub inną formę zadłużenia ani nie planuje takiej konwersji. Spółka Volkswagen Bank GmbH zawarła kontrakty pochodne w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Koszty poniesione w związku z zaciągnięciem pożyczek podporządkowanych i emisją obligacji podporządkowanych wyniosły 1 630 tys. EUR (rok poprzedni: 1 630 tys. EUR).

Nie występują zobowiązania podporządkowane wobec jednostek powiązanych (rok poprzedni: 0 tys. EUR).

#### OBLIGACJE PODPORZĄDKOWANE

Z DNIA

31 GRUDNIA

NOTOWANE NA

Data	2017 r.		GIEŁDZIE		
	w mln EUR	Kupon	Ważne do	Nowa umowa kuponowa oparta na	Data wykupu
26 września 2003 r.	20,0	5,40000%	26 września 2023 r.	Stałej stopie procentowej	26 września 2023 r.
7 czerwca 2004 r.	10,0	5,50000%	7 czerwca 2024 r.	Stałej stopie procentowej	7 czerwca 2024 r.

Wartość obu obligacji podporządkowanych przekracza 10% wartości zobowiązań podporządkowanych ogółem. Jeżeli emitent zostanie zlikwidowany lub złoży wniosek o ogłoszenie upadłości, roszczenia z tytułu obligacji będą zaspokajane dopiero po zaspokojeniu w pełni roszczeń wszystkich niepodporządkowanych wierzycieli zewnętrznych emitenta. Nie można z mocą wsteczną zawierać umów ograniczających podporządkowanie lub skracających termin wykupu obligacji. Obligacje mogą być wykupione przed terminem wykupu, ale nie wcześniej niż pięć lat po dacie emisji, a emitent musi najpierw wykonać opcję *call* w odniesieniu do danej obligacji, aby wykup był możliwy. Emitent może zażądać wykupu obligacji tylko wtedy, gdy spełniony jest jeden z dwóch następujących warunków: równoważna kwota kapitału obowiązkowego w rozumieniu Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa) oraz rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych została wpłacona w celu zastąpienia kwoty wykupu lub uzyskana została zgoda niemieckiego Federalnego Urzędu Nadzoru Finansowego (BaF-in) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego na przedterminowy wykup. Przedterminowy wykup obligacji może również nastąpić w wyniku zmian w prawie podatkowym Republiki Federalnej Niemiec lub zmiany ich urzędowej interpretacji.

#### KAPITAŁ WŁASNY

W 2017 r. jedyny akcjonariusz Volkswagen Bank GmbH zwiększył kapitał własny o 2,5 mld EUR. W następstwie tej zmiany rezerwy kapitałowe Volkswagen Bank GmbH na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiły 8,5 mld EUR (rok poprzedni: 6,0 mld EUR).



**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH VOLKSWAGEN BANK GMBH, BRUNSZWIK  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R.**

w tys. EUR	Długoterminowe inwestycje kapitałowe	Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	Nabyte koncesje i podobne prawa	Wartość firmy	Grunty, prawa do gruntów i budynki na gruntach osób trzecich	Inne urządzenia, operacyjne i biurowe	Zaliczki i środki trwałe w budowie	Aktywa w leasingu
<b>Koszt na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>200</b>	<b>77 136</b>	<b>48 674</b>	<b>144 482</b>	<b>22 889</b>	<b>16 032</b>	<b>524</b>	<b>1 515 345</b>
Zwiększenia w 2017 r.	87 789	554 425	4 555	0	396	1 270	259	788 587
Zbycia w 2017 r.	0	0	279	0	0	3 177	0	492 580
Przejętowania w 2017 r.	0	0	0	0	71	0	-71	0
Przeliczenia walutowe	0	0	-141	0	0	0	0	0
<b>Koszt na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>87 989</b>	<b>631 561</b>	<b>52 809</b>	<b>144 482</b>	<b>23 356</b>	<b>14 125</b>	<b>712</b>	<b>1 811 352</b>
<b>Amortyzacja, umorzenie i odpisy aktualizujące łącznie na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 477</b>	<b>144 149</b>	<b>18 196</b>	<b>12 701</b>	<b>0</b>	<b>511 629</b>
Zwiększenia w 2017 r.	0	0	3 437	167	544	1 093	0	366 463
Odwrocenie odpisów aktualizujących w 2017 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycia w 2017 r.	0	0	279	0	0	2 884	0	265 021
Przejętowania w 2017 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeliczenia walutowe	0	0	141	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja, umorzenie i odpisy aktualizujące łącznie na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 495</b>	<b>144 316</b>	<b>18 740</b>	<b>10 909</b>	<b>0</b>	<b>613 071</b>
<b>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>87 989</b>	<b>631 561</b>	<b>7 314</b>	<b>167</b>	<b>4 616</b>	<b>3 217</b>	<b>712</b>	<b>1 198 281</b>
<b>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>200</b>	<b>77 136</b>	<b>6 196</b>	<b>333</b>	<b>4 693</b>	<b>3 332</b>	<b>524</b>	<b>1 003 716</b>

#### IV. Informacje uzupełniające do rachunku zysków i strat

##### PRZYCHODY ODSETKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH KREDYTÓW ORAZ TRANSAKCJI RYNKU PIENIĘŻNEGO

Udział przychodów odsetkowych generowanych w oddziałach zagranicznych wynosi 48,2% (rok poprzedni: 46,3%). Największy udział w przychodach zagranicznych mają oddziały we Włoszech i Francji.

Przychody odsetkowe z tytułu udzielonych kredytów oraz transakcji rynku pieniężnego obejmują przychody z tytułu leasingu finansowego w wysokości 191 630 tys. EUR (rok poprzedni: 170 725 tys. EUR).

##### ANOMALIE ODSETKOWE

Ujemne odsetki od transakcji rynku pieniężnego wynikają z salda rezerwy obowiązkowej Spółki w EBC przekraczającego poziom rezerwy obowiązkowej oraz z lokat krótkoterminowych w bankach krajowych. Dodatkowo odsetki od transakcji bankowych wynikają z programu TLTRO II prowadzonego przez Bundesbank oraz zapewnienia krótkoterminowych zabezpieczeń dla instrumentów pochodnych przez instytucje kredytowe.

##### PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI LEASINGOWEJ

Przychody z transakcji leasingowych obejmują przychody netto z tytułu leasingu operacyjnego i są generowane głównie przez oddział Spółki we Francji. Całkowita kwota tego przychodu wynosi 715 588 tys. EUR (rok poprzedni: 612 136 tys. EUR).

##### KOSZTY DZIAŁALNOŚCI LEASINGOWEJ

Koszty transakcji leasingowych wynoszą 321 299 tys. EUR (rok poprzedni: 260 903 tys. EUR).

##### PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

Udział oddziałów zagranicznych w przychodach z tytułu opłat i prowizji wynosi 37,1% (rok poprzedni: 32,2%). Największy udział w przychodach zagranicznych mają oddziały we Włoszech i Francji.

Przychody z tytułu opłat i prowizji pochodzą w dużej mierze z pośrednictwa ubezpieczeniowego, zwłaszcza w związku z ubezpieczeniem kredytów, a także z zarządzania i windykacji wierzytelności sprzedawanych w ramach transakcji ABS oraz z różnych opłat związanych z działalnością detaliczną.

Pozycja ta obejmuje przychody za poprzedni okres w wysokości 1 350 tys. EUR (rok poprzedni: 1 340 tys. EUR), pochodzące głównie ze specjalnych opłat z tytułu ubezpieczenia kredytów, z systemu płatności kartami oraz z działalności w zakresie kart kredytowych.

Większość kosztów z tytułu opłat i prowizji stanowią opłaty i prowizje wypłacane dealerom w związku z działalnością w zakresie kredytów konsumenckich.

##### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 419 824 tys. EUR (rok poprzedni: 475 198 tys. EUR) i obejmują głównie zwrot kosztów od spółek Grupy w wysokości 153 614 tys. EUR (rok poprzedni: 201 654 tys. EUR). Spadek ten wynika z faktu, że w wyniku reorganizacji struktury korporacyjnej ograniczono możliwości refakturowania kosztów ogólnych na jednostki powiązane.

Udział pozostałych przychodów operacyjnych wygenerowanych w oddziałach zagranicznych wynosi 16,4% (rok wcześniej: 16,5%). Największy udział w przychodach zagranicznych mają oddziały we Francji i Włoszech.

Pozycja ta obejmuje przychody za poprzedni okres w wysokości 114 259 tys. EUR (rok poprzedni: 64 307 tys. EUR), z czego 2 601 tys. EUR (rok poprzedni: 2 175 tys. EUR) związane jest z wewnętrzną alokacją kosztów w ramach podgrupy Volkswagen Financial Services AG, a 106 212 tys. EUR (rok poprzedni: 55 245 tys. EUR) stanowi przychód z odwrócenia rezerw. Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody z przeliczenia walut w wysokości 3 589 tys. EUR (rok poprzedni: 3 776 tys. EUR). Skutki dyskontowania rezerw w wysokości 0 tys. EUR (rok poprzedni: 764 tys. EUR) zostały ujęte w pozycji pozostałe odsetki i podobne przychody.

##### KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu wynoszą 815 280 tys. EUR (rok poprzedni: 798 432 tys. EUR). Istotnymi elementami są koszty osobowe w wysokości 117 271 tys. EUR (rok poprzedni: 78 206 tys. EUR) oraz alokacja kosztów od spółek Grupy w wysokości 324 991 tys. EUR (rok poprzedni: 313 837 tys. EUR). Alokacje kosztów wynikały głównie z umów leasingu pracowniczego. Informacje na temat łącznego wynagrodzenia pobieranego przez zewnętrznych audytorów za rok obrotowy znajdują się w informacji uzupełniającej j do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH.

##### AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ WARTOŚĆ RZECZOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW W LEASINGU

Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów w leasingu w wysokości 362 413 tys. EUR (rok poprzedni: 324 708 tys. EUR) wykazane są jako odrębna podpozycja.

Podpozycja „Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów w leasingu” służy głównie do ujmowania amortyzacji i utraty wartości pojazdów leasingowych w oddziale we Francji. Amortyzacja obliczana jest metodą liniową.

#### **POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Pozycja ta jest zasadniczo sumą dużej liczby pojedynczych pozycji. Obejmują one koszty poniesione w poprzednim okresie w wysokości 29 199 tys. EUR (rok poprzedni: 5 343 tys. EUR), z czego 2 594 tys. EUR (rok poprzedni: 2 370 tys. EUR) przypada na oddział we Włoszech, a 25 627 tys. EUR (rok poprzedni: 2 865 tys. EUR) na oddział we Francji. Wzrost kosztów poniesionych w poprzednim okresie wynika przede wszystkim ze zmiany prezentacji zobowiązań z tytułu nieuregulowanych kosztów wynikających z umów o świadczenie usług. Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty z tytułu przeliczenia walut w wysokości 10 075 tys. EUR (rok poprzedni: 39 101 tys. EUR). Skutki dyskontowania rezerw w wysokości 8 875 tys. EUR (rok poprzedni: 1 921 tys. EUR) zostały ujęte w pozycji pozostałe odsetki i podobne koszty.

#### **WYNIK NADZWYCZAJNY**

W wyniku reorganizacji struktury korporacyjnej nastąpiło przeniesienie pracowników Volkswagen Bank GmbH do Volkswagen Leasing GmbH we Włoszech. Wynagrodzenie z tytułu transferu know-how w tym kontekście jest ujęte w wyniku nadzwyczajnym.

#### **PODATKI DOCHODOWE**

Pozycja ta obejmuje krajowe i zagraniczne podatki dochodowe. Krajowy podatek dochodowy za okres sprawozdawczy w wysokości 91 613 tys. EUR (rok poprzedni: 100 262 tys. EUR) został przeksięgowany na Volkswagen Bank GmbH w ramach istniejącej grupy podatkowej przez Volkswagen AG, jednostkę dominującą w grupie podatkowej.

Pozycja ta obejmuje koszty z lat ubiegłych w wysokości 49 036 tys. EUR (rok poprzedni: 1 209 tys. EUR) oraz zwroty podatku za lata poprzednie w wysokości 855 tys. EUR (rok poprzedni: 762 tys. EUR).

Odroczony podatek dochodowy oddziałów niezależnie opodatkowanych jest ustalany odrębnie w specjalnym sprawozdaniu przy zastosowaniu odpowiednich lokalnych stawek podatkowych w wysokości od 12,5% do 35,7% zgodnie z lokalnymi przepisami podatkowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddziału we Francji, z których większość można przypisać do aktywów w leasingu, kompensuje się z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostałych oddziałów, wynikającymi z wartości niematerialnych i prawnych oraz odpisów aktualizujących wycenę. Opcja nieuwzględnienia wynikającej z tego nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w wysokości 46 399 tys. EUR (rok poprzedni: 163 691 tys. EUR) została wykorzystana zgodnie z art. 274 ust. 1 zdanie drugie HGB.

W Niemczech podatek odroczony ustalany jest przy zastosowaniu stawki podatkowej w wysokości 29,9%. Ze względu na istnienie grupy podatkowej z udziałem Volkswagen AG aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w wysokości 197 198 tys. EUR (rok poprzedni: 165 347 tys. EUR) są przypisane Volkswagen AG.

## **V. Pozostałe informacje uzupełniające**

#### **RAPORT NA TEMAT ZDARZEŃ PO DNIU BILANSOWYM**

Do 21 lutego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby zasadniczo odmiennej prezentacji aktywów netto, sytuacji finansowej i wyników działalności.

#### **SKONSOLIDOWANA SPRAWCZOŚĆ FINANSOWA**

Roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Brunszwiku wchodzi również w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Brunszwiku, sporządzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu (najmniejsza i największa grupa skonsolidowana w rozumieniu art. 285 ust. 14 i ust. 14a HGB). Roczne sprawozdania finansowe Volkswagen Bank GmbH oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen AG są publikowane w niemieckim dzienniku urzędowym.

#### **ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I INNE**

Nieodwołalne zobowiązania kredytowe to zobowiązania, które powstały w ramach działalności bankowej i leasingowej, z wyjątkiem jednego zobowiązania kredytowego wobec spółki zależnej w wysokości 100 000 tys.



EUR. Kredyt w uzgodnionej kwocie może być uruchomiony w dowolnym momencie. Uruchomiony kredyt podlega ogólnym zasadom i przepisom dotyczącym monitorowania kredytów.

Zobowiązania warunkowe w wysokości 135 995 tys. EUR (rok poprzedni: 135 339 tys. EUR) składają się wyłącznie z gwarancji. W tej pozycji kwota 120 536 tys. EUR (rok poprzedni: 124 973 tys. EUR) jest zabezpieczona depozytami. Spółka Volkswagen Bank GmbH nie jest zatem narażona na ryzyko strat do tej kwoty w przypadku uruchomienia gwarancji. Obecnie prawdopodobieństwo uruchomienia niezabezpieczonych gwarancji uznaje się za niskie.

#### TRANSAKCJE POZABILANSOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

##### Pochodne instrumenty finansowe

Volkswagen Bank GmbH zawarł kontrakty pochodne w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej i walutowego. Wykorzystywane instrumenty pochodne to swapy procentowe, swapy walutowe, swapy walutowo-procentowe i walutowe kontrakty terminowe forward, z których wszystkie są wykorzystywane wyłącznie do celów zabezpieczenia. Wartości godziwe swapów procentowych, swapów walutowych i terminowych kontraktów walutowych są określane przy pomocy odpowiednich informatycznych technik wyceny (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych) w oparciu o swapy rynkowe; ich poziomy zmieniają się wraz ze zmianami stóp procentowych lub kursów walut. Wartości godziwe nie są wykazywane w bilansie. W przypadku swapów procentowych odsetki są alokowane i ujmowane w okresie zapadalności instrumentu.

Podział pochodnych instrumentów finansowych zgodnie z art. 285 ust. 19 HGB przedstawia się następująco:

w mln EUR		WARTOŚĆ REFERENCYJNA	WARTOŚĆ REFERENCYJNA	DODATNIE WARTOŚCI GODZIWE <sup>1</sup>	DODATNIE WARTOŚCI GODZIWE <sup>1</sup>	UJEMNE WARTOŚCI GODZIWE <sup>1</sup>	UJEMNE WARTOŚCI GODZIWE <sup>1</sup>
		31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
	Ryzyko stopy procentowej						
	Swapy procentowe	4 293,4	4 400,2	45,7	28,9	17,4	12,2
	Ryzyko walutowe						
	Terminowe transakcje walutowe forward	1 344,2	2 297,2	23,9	8,2	0,7	10,5
	Swapy walutowe	3 154,1	3 166,2	105,2	119,9	20,8	21,3
	Ryzyko walutowo-procentowe						
	Swapy procentowe walutowo-	845,5	747,9	46,2	67,0	3,8	2,9
	Instrumenty pochodne ogółem	9 637,2	10 611,5	221,0	224,0	42,7	46,9

<sup>1</sup> Wartość godziwa wraz z naliczonymi odsetkami jest wykazywana dla wszystkich umów.

Analiza wymagalności instrumentów pochodnych przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ REFERENCYJNA	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ		RYZYO STOPY PROCENTOWEJ		RYZYO WALUTOWE		RYZYO WALUTOWE		RYZYO WALUTOWO- PROCENTOWE		RYZYO WALUTOWO- PROCENTOWE	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
w mln EUR												
Terminy wymagalności												
<= 3 miesięcy	314,6	595,0	2 027,0	3 176,4	0,0	168,5						
<= 1 rok	1 281,7	25,0	1 550,6	1 508,6	260,9	63,4						
<= 5 lat	2 697,1	1 160,2	920,7	817,5	584,6	516,0						
> 5 lat	0,0	2 619,9	0,0	0,0	0,0	0,0						

#### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe wynoszą 9 404 tys. EUR (rok poprzedni: 20 791 tys. EUR).

#### WALUTY OBCE

Na dzień bilansowy łączna wartość aktywów wyrażonych w walutach obcych (przeliczona na euro) wynosiła 3 710 109 tys. EUR (rok poprzedni: 2 082 847 tys. EUR); zobowiązania w walutach obcych (przeliczone na euro) wyniosły 173 557 tys. EUR (rok poprzedni: 127 822 tys. EUR).

Wolumen transakcji spot, które na dzień bilansowy nie zostały rozliczone, wyniósł 39 063 tys. EUR (rok poprzedni: 0 tys. EUR), a terminowych transakcji walutowych forward 2 297 209 tys. EUR (rok poprzedni: 1 344 206 tys. EUR). Wartość referencyjna swapów walutowych wyniosła 3 166 235 tys. EUR (rok poprzedni: 3 154 112 tys. EUR), a swapów procentowo-walutowych 747 909 tys. EUR (rok poprzedni: 845 505 tys. EUR).

#### INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW SPÓŁKI

Do 31 sierpnia 2017 r. żaden członek Zarządu nie otrzymywał wynagrodzenia od Volkswagen Bank GmbH. Wynagrodzenie Zarządu było do tego czasu w całości wypłacane przez Volkswagen Financial Services AG. Od 1 sierpnia 2017 r. członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie od Volkswagen Bank GmbH. Ich łączne wynagrodzenie wyniosło 2 910 tys. EUR, pozostałą część łącznego wynagrodzenia Zarządu ponosi Volkswagen Financial Services AG.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, członkom Rady Nadzorczej nie będącym pracownikami Grupy Volkswagen przysługuje roczne wynagrodzenie. Wynagrodzenie to jest niezależne od wyników działalności Spółki i funkcji w Radzie Nadzorczej pełnionej przez daną osobę. Członkowie Rady Nadzorczej będący pracownikami Grupy Volkswagen otrzymują zryczałtowane wynagrodzenie od Volkswagen Bank GmbH. Jeżeli są oni również członkami innych rad nadzorczych spółek Grupy Volkswagen AG, przysługujące im uposażenie jest pomniejszane o wynagrodzenie otrzymywane z tytułu pełnienia tych funkcji. W rezultacie w okresie sprawozdawczym członkom Rady Nadzorczej przyznano łącznie kwotę poniżej 0,03 mln EUR.

Przedstawiciele pracowników w Radzie Nadzorczej Volkswagen Financial Services AG również otrzymują regularne wynagrodzenie na warunkach określonych w umowie o pracę. Wynagrodzenie to oparte jest na przepisach Betriebsverfassungsgesetz (BetrVG – niemiecka ustawa o ustroju zakładów pracy) i stanowi odpowiednie wynagrodzenie za daną funkcję lub działalność w Spółce. To samo dotyczy również przedstawiciela kadry kierowniczej wyższego szczebla w Radzie Nadzorczej.

W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

#### DR MICHAEL REINHART (OD 1 WRZEŚNIA 2017)

Prezes Zarządu  
Zarządzanie Korporacyjne, Volkswagen Bank GmbH

#### ANTHONY BANDMANN (DO 31 SIERPNI 2017)

Prezes Zarządu  
Sprzedaż i Marketing  
Obsługa Klienta, Klienci Indywidualni

Personel

**HARALD HEßKE (DO 31 SIERPNIA 2017)**

Finanse/Zarządzanie Korporacyjne  
Back Office/Restrukturyzacja Dealerów/Zarządzanie Ryzykiem

**HARALD HEßKE (OD 1 WRZEŚNIA 2017)**

Back Office, Volkswagen Bank GmbH

**JENS LEGENBAUER (DO 31 SIERPNIA 2017)**

Europa (z wyłączeniem Niemiec)

**CHRISTIAN LÖBKE (OD 1 WRZEŚNIA 2017)**

Zarządzanie Ryzykiem, Volkswagen Bank GmbH

**DR VOLKER STADLER (OD 1 WRZEŚNIA 2017)**

Operacje, Volkswagen Bank GmbH

**TORSTEN ZIBELL (DO 31 SIERPNIA 2017)**

Direct Bank  
Rozwój Korporacyjny

Do 30 sierpnia 2017 r. w skład komitetu audytu Volkswagen Bank GmbH wchodził następujący członek:

**DR JÖRG BOCHE**

Przewodniczący  
Wiceprezes Wykonawczy Volkswagen AG  
Dyrektor Departamentu Skarbu Grupy

**WALDEMAR DROSDZIOK**

Wiceprzewodniczący  
Przewodniczący wspólnej rady zakładowej Volkswagen Financial Services AG,  
Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

**DR ARNO ANTLITZ**

Członek Zarządu Volkswagen ds. kontrolingu i rachunkowości finansowej

**GABOR POLONYI**

Dyrektor Departamentu Klientów Flotowych Volkswagen Leasing GmbH

Rada Nadzorcza powstała w dniu 30 sierpnia 2017 r. i na dzień bilansowy składała się z następujących członków:

**DR JÖRG BOCHE**

Przewodniczący  
Wiceprezes Wykonawczy Volkswagen AG  
Dyrektor Departamentu Skarbu Grupy

**DR INGRUN-ULLA BARTÖLKE**

Wiceprzewodnicząca  
Dyrektor Księgowości Grupy i Sprawozdawczości Zewnętrznej Volkswagen AG

**WALDEMAR DROSDZIOK**

Wiceprzewodniczący  
Przewodniczący wspólnej rady zakładowej Volkswagen Financial Services AG,  
Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

**MARKUS BIEBER**

Sekretarz Generalny Wspólnej Rady Zakładowej Volkswagen AG

**BIRGIT DIETZE**

Członek Zarządu IG Metall, Berlin  
Członek Rady Nadzorczej Volkswagen AG

**FRANK FIEDLER**

Członek Zarządu Volkswagen Financial Services AG  
Finanse i Zamówienia

**PROF. SUSANNE HOMÖLLE**

Katedra Bankowości i Finansów, Uniwersytet w Rostoku

**THOMAS KÄHMS**

Członek Wspólnej Rady Zakładowej Volkswagen Financial Services AG,  
Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

**LUTZ MESCHKE**

Wiceprezes i członek Zarządu  
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG  
Finanse i IT

**DR HANS-JOACHIM NEUMANN**

Dyrektor Back Office, Volkswagen Bank GmbH

**LARS HENNER SANTELMANN**

Prezes Zarządu Volkswagen Financial Services AG

**SILVIA STELZNER**

Członek Wspólnej Rady Zakładowej Volkswagen Financial Services AG,  
Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

Na dzień 20 września 2017 r. działały następujące komitety Rady Nadzorczej Volkswagen Bank GmbH:

**CZŁONKOWIE KOMITETU AUDYTU**

Dr Ingrun-Ulla Bartölke (Przewodnicząca)  
Prof. Susanne Homölle (Wiceprzewodnicząca)  
Frank Fiedler  
Dr Hans-Joachim Neumann

**CZŁONKOWIE KOMITETU RYZYKA**

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

**CZŁONKOWIE KOMITETU NOMINACJI**

Dr Ingrun-Ulla Bartölke (Przewodnicząca)  
Waldemar Drosdziok (Wiceprzewodniczący)  
Lars Henner Santelmann

**CZŁONKOWIE KOMITETU WYNAGRODZEŃ**

Dr Jörg Boche (Przewodniczący)  
Dr Ingrun-Ulla Bartölke (Wiceprzewodnicząca)  
Waldemar Drosdziok  
Lars Henner Santelmann

Utworzono rezerwy w wysokości 7 368 tys. EUR (rok poprzedni: 4 953 tys. EUR) na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania na rzecz byłych członków kierownictwa lub żyjących osób zależnych od byłych członków kierownictwa. W okresie sprawozdawczym płatności na rzecz tych osób wyniosły 308 tys. EUR (rok poprzedni: 307 tys. EUR).

Aktywa obejmują należności w wysokości 75 tys. EUR (rok poprzedni: 39 tys. EUR) z tytułu pożyczek

objętych zakresem art. 15(1) ust. 1 i 3 KWG. Z tej kwoty 52 tys. EUR to należności od członków Rady Nadzorczej (rok poprzedni: 36 tys. EUR należne od członków komitetu audytu) oraz 23 tys. EUR (rok poprzedni: 3 tys. EUR) należne od członków Zarządu.

Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym:

	2017	2016
Pracownicy etatowi	1 423	896
w tym menedżerzy wyższego szczebla	35	24
w tym pracownicy niepełnoetatowi	235	58
Stażyści	16	15

Wzrost zasobów ludzkich (w tym pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin) wynika z reorganizacji Volkswagen Financial Services AG i Volkswagen Bank GmbH, w tym oddziałów.

#### ODDZIAŁY

##### Oddziały, Brunszwik

- Audi Bank, Braunschweig
- SEAT Bank, Brunszwik
- SKODA Bank, Brunszwik
- AutoEuropa Bank, Brunszwik
- ADAC FinanzService, Brunszwik
- Ducati Bank, Brunszwik

##### Oddziały, Niemcy

- Volkswagen Bank, Brunszwik
- Volkswagen Bank, Emden
- Volkswagen Bank, Hanower
- Volkswagen Bank, Kassel
- Volkswagen Bank, Salzgitter
- Volkswagen Bank, Wolfsburg
- Volkswagen Bank, Zwickau
- Audi Bank, Ingolstadt
- Audi Bank, Neckarsulm

##### Oddziały międzynarodowe

- Volkswagen Bank GmbH, St. Denis, Paryż, Francja
- Volkswagen Bank GmbH, Glyfada, Ateny, Grecja
- Volkswagen Bank GmbH, Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo
- Volkswagen Bank GmbH, Dublin, Irlandia
- Volkswagen Bank GmbH, Mediolan, Włochy
- Volkswagen Bank GmbH, Werona, Włochy
- Volkswagen Bank GmbH, Bozen, Włochy
- Volkswagen Bank GmbH, Amersfoort, Holandia
- Volkswagen Bank GmbH, Lizbona, Portugalia
- Volkswagen Bank GmbH, Alcobendas, Madryt, Hiszpania

#### Osoby powołane do organów nadzorczych – informacje wymagane zgodnie z art. 340a ust. 4 HGB

##### DR MICHAEL REINHART

- > Volkswagen Bank Polska S.A., Warszawa, Polska
- > Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o., Bratislava, Słowacja
- > Przewodniczący Rady Nadzorczej obu spółek
- > Volkswagen Financial Services (UK) Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo
- > Prezes Zarządu
- > DFM Dealers Financierings Maatschappij N.V., Amersfoort, Holandia

- > Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > BASKETBALL LÖWEN Braunschweig GmbH, Brunshwik, Niemcy
- > Członek Rady Nadzorczej

**Harald Heßke**

- > Volkswagen Finans Sverige AB, Södertälje, Szwecja
- > Volkswagen Service Sverige AB, Södertälje, Szwecja
- > Volkswagen Financial Services (UK) Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo
- > Członek Zarządu/Rady Nadzorczej wszystkich trzech spółek

**ROBERT LÖFFLER**

- > SkoFIN, s.r.o. Praga, Republika Czeska
- > Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > Volkswagen Finans Sverige AB, Södertälje, Szwecja
- > Prezes Zarządu/Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > Volkswagen Service Sverige AB, Södertälje, Szwecja
- > Prezes Zarządu/Przewodniczący Rady Nadzorczej

**DR VOLKER STADLER**

- > SkoFIN, s.r.o. Praga, Republika Czeska
- > Członek Rady Nadzorczej

**Oświadczenie o odpowiedzialności**

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z obowiązującymi zasadami sprawozdawczości oświadczamy, że roczne sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia w rzetelny i jasny sposób informacje dotyczące aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat spółki Volkswagen Bank GmbH, a sprawozdanie kierownictwa z działalności Spółki zawiera rzetelną ocenę kierunków rozwoju, wyników działalności oraz sytuacji spółki Volkswagen Bank GmbH wraz z opisem istotnych możliwości i czynników ryzyka dotyczących oczekiwanego rozwoju spółki Volkswagen Bank GmbH.

Brunshwik, 21 lutego 2018 r.

Zarząd

*/podpis: nieczytelny/*

Dr Michael Reinhart

*/podpis: nieczytelny/*

Harald Heßke

*/podpis: nieczytelny/*

Christian Löbke

*/podpis: nieczytelny/*

Dr Volker Stadler

## SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Volkswagen Bank GmbH, Brunzswik

### RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

#### Opinie biegłego rewidenta

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Brunzswiku, na które składają się: bilans na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego, w tym zasady ujmowania i wyceny w nich przedstawione. Dodatkowo przeprowadziliśmy badanie sprawozdania z działalności Volkswagen Bank GmbH powiązanego ze sprawozdaniem z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Nie sprawdziliśmy treści oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego na mocy § [art.] 289f HGB (Handelsgesetzbuch: niemiecki kodeks handlowy) (oświadczenie o udziale kobiet) zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi.

Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania,

- > załączone roczne sprawozdanie finansowe jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami niemieckiego prawa handlowego, a także przedstawia prawidłowo i rzetelnie informacje na temat aktywów, zobowiązań i sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z obowiązującymi niemieckimi zasadami rachunkowości oraz
- > załączone sprawozdanie z działalności jako całość przedstawia prawidłowy obraz sytuacji Spółki. Sprawozdanie z działalności jest we wszystkich istotnych aspektach zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, spełnia niemieckie wymogi prawne, jak też przedstawia w sposób prawidłowy możliwości i ryzyko związane z przyszłym rozwojem. Nasza opinia z badania sprawozdania z działalności nie obejmuje treści oświadczenia, o którym mowa powyżej, ani oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Zgodnie z § [art.] 322 Abs. [ust.] 3 Satz [zdanie] pierwsze HGB [Handelsgesetzbuch: niemiecki kodeks handlowy] oświadczamy, że na podstawie przeprowadzonego badania nie mamy zastrzeżeń co do zgodności sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności z przepisami prawa.

#### Podstawa wydania opinii biegłego rewidenta

Nasze badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności przeprowadziliśmy zgodnie z § 317 HGB i rozporządzeniem UE nr 537/2014 w sprawie badań sprawozdań finansowych („rozporządzeniem UE ws. badań sprawozdań finansowych”) oraz ogólnie przyjętymi niemieckimi standardami badania sprawozdań finansowych wydanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech [IDW]). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi przepisami i zasadami została szerzej opisana w części raportu biegłego rewidenta zatytułowanej „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności”. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami prawa europejskiego oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego, a także wywiązaliśmy się z innych obowiązków zawodowych obowiązujących w Niemczech. Ponadto zgodnie z art. 10 ust. 2 lit. f) rozporządzenia UE ws. badań sprawozdań finansowych oświadczamy, że nie świadczylismy żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w rozumieniu art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE ws. badań sprawozdań finansowych. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania o rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności.

#### Szczególnie istotne sprawy związane z badaniem rocznego sprawozdania finansowego

Szczególnie istotne sprawy to sprawy, które wedle naszego zawodowego osądu były najistotniejsze dla badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Sprawami tymi zajęliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz wydawania naszej opinii biegłego rewidenta o nim. Nie wyrażamy odrębnej opinii biegłego rewidenta o tych sprawach.

Naszym zdaniem najważniejsze kwestie związane z przeprowadzonym badaniem były następujące:

- ❶ Możliwość odzyskania udziałów w jednostkach powiązanych i innych długoterminowych inwestycji



kapitałowych

② Rezerwy na ryzyko prawne

Struktura naszej prezentacji tych kluczowych spraw związanych z badaniem jest w każdym przypadku następująca:

- ① Sprawa i problem
- ② Podejście do badania i ustalenia
- ③ Odniesienia do dalszych informacji

Poniżej przedstawiamy kluczowe sprawy związane z badaniem:

① Możliwość odzyskania udziałów w jednostkach powiązanych i innych długoterminowych inwestycji kapitałowych

① W roku obrotowym 2016 spółka Volkswagen Financial Services AG podjęła decyzję o kompleksowej restrukturyzacji swojej podgrupy w ramach projektu „Panda”. Projekt został wdrożony w 2017 r. z mocą wsteczną od dnia 1 stycznia 2017 r. (data wydzielienia). Częścią projektu była konsolidacja europejskiej działalności bankowej Volkswagen Bank GmbH. W tym celu różne spółki zależne będące w całości własnością Volkswagen Financial Services AG (podmiotu przenoszącego), które wraz z Volkswagen Bank GmbH prowadzą europejską działalność kredytową, zostały wyodrębnione i przeniesione do Volkswagen Bank GmbH (podmiotu przyjmującego).

Ponadto z dniem 1 lipca 2017 r. Volkswagen Bank GmbH nabył od Volkswagen Financial Services AG większościowe udziały w dwóch spółkach joint venture oraz w spółce Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Brunshwiku, która powstała w wyniku ponownego założenia do celów gospodarczych (*Wirtschaftliche Neugründung*).

W wyniku tej transakcji w rocznym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Bank GmbH ujęto inne długoterminowe udziały kapitałowe i udziały w jednostkach powiązanych w wysokości 719,6 mln EUR. Możliwość odzyskania tych długoterminowych inwestycji kapitałowych jest raz w roku poddawana przez Volkswagen Bank GmbH przeglądowi pod kątem utraty wartości. Wartość godziwa inwestycji w spółkach zależnych była każdorazowo obliczana jako wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przygotowanych przez kierownictwo prognoz budżetowych. Wynik tej wyceny zależy w szczególności od oceny kierownictwa dotyczącej przyszłych wpływów pieniężnych, a także od wykorzystanej stopy dyskontowej, a zatem jest obarczony znaczną niepewnością. W takich okolicznościach i ze względu na znaczenie tej kwestii dla sytuacji finansowej i wyników finansowych Volkswagen Bank GmbH miała ona szczególne znaczenie dla naszego badania.

② W ramach badania wartości godziwej udziałów w jednostkach powiązanych i inwestycji dokonaliśmy m.in. weryfikacji zastosowanych metod wyceny i oszacowania ważonego kosztu kapitału z pomocą specjalistów ds. wyceny. Ponadto oceniliśmy, czy w związku z zastosowanym ważonym kosztem kapitału przyszłe wpływy pieniężne stanowiące podstawę wyceny wystarczą do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w jednostkach powiązanych oraz inwestycji. Naszą ocenę wycen na dzień 31 grudnia 2017 r. oparliśmy między innymi na porównaniu z oczekiwaniami rynkowymi ogólnymi i dotyczącymi poszczególnych sektorów, a także na szczegółowych wyjaśnieniach zarządu dotyczących kluczowych czynników kreujących wartość przepływów pieniężnych uwzględnionych w planach. Mając świadomość, że nawet stosunkowo niewielkie zmiany zastosowanej stopy dyskontowej mogą wywierać istotny wpływ na obliczaną w ten sposób wartość firmy (*goodwill*), w naszych testach skoncentrowaliśmy się w szczególności na parametrach wykorzystywanych w celu określenia stosowanej stopy dyskontowej, w tym średniego ważonego kosztu kapitału, i ponownie przeprowadziliśmy wyliczenia.

Biorąc pod uwagę dostępne informacje, uważamy, że parametry pomiaru stosowane przez kierownictwo są generalnie odpowiednie do celów prawidłowej wyceny udziałów w jednostkach powiązanych i inwestycji.

③ Informacje ujawnione przez Spółkę odnośnie do innych długoterminowych inwestycji kapitałowych oraz udziałów w jednostkach powiązanych zawarte są w rozdziale informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego pt. „Długoterminowe inwestycje kapitałowe i udziały w jednostkach powiązanych” oraz w rozdziałach sprawozdania z działalności pt. „Sprawozdanie na temat spółek powiązanych i oddziałów”, „Ogólna ocena wyników działalności” i „Ryzyko akcjonariuszy”.

② Rezerwy na ryzyko prawne

① Spółka Volkswagen Bank GmbH jest narażona na różne rodzaje ryzyka prawnego, które w ciągu roku obrotowego dotyczyły w szczególności sporów prawnych związanych z umowami finansowania dealerów, roszczeń związanych z pośrednictwem w zakresie finansowania klientów oraz postępowań związanych z postanowieniami umów kredytowych klientów, które mogą mieć negatywny wpływ na ustawowe terminy odstąpienia od umowy, utrudniając tym samym pewne procesy. Na dzień bilansowy rezerwy na ryzyko



sporów sądowych i ryzyko prawne Volkswagen Bank GmbH wynosiły 371,2 mln EUR. Decyzja o utworzeniu rezerwy na ryzyko, na które narażona jest spółka Volkswagen Bank GmbH, i o jej wysokości jest obciążona wysokim stopniem niepewności. W tym kontekście uważamy, że kwestie te mają szczególne znaczenie dla naszego audytu.

② W ramach naszego audytu sprawdziliśmy ocenę ryzyka przeprowadzoną przez kierownictwo w oparciu o proces przyjęty przez Volkswagen Bank GmbH w celu zapewnienia ewidencjonowania i rozliczania sporów prawnych. W związku z tym przeanalizowaliśmy także istotne ryzyka prawne i oceniliśmy dokonane w tym zakresie szacunki. Na dzień bilansowy uzyskaliśmy również z zewnętrznych źródeł potwierdzenie słuszności oceny ryzyka przez kierownictwo w odniesieniu do rezerw określonych w punkcie powyżej. Ponadto regularnie spotkaliśmy się z przedstawicielami działu prawnego Spółki w celu otrzymywania bieżących informacji na temat rozwoju sytuacji i uzasadnienia określonych ocen. Nasza ocena uwzględnia zarówno informacje uzyskane w trakcie tych spotkań, jak i aktualny status istotnych sporów prawnych. Byliśmy w stanie prześledzić założenia przyjęte przez kierownictwo i uznaliśmy za właściwe oceny kierownictwa, które posłużyły jako podstawa do wyceny omawianych rezerw.

③ Informacje ujawnione przez Spółkę odnośnie do rezerw i zobowiązań znajdują się w rozdziale informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego pt. „Pozostałe rezerwy” oraz w rozdziale sprawozdania z działalności pt. „Wyniki działalności w 2017 r.”.

#### Pozostałe informacje

Kierownictwo odpowiada za pozostałe informacje. Obejmują one oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z § [art.] 289f HGB (Handelsgesetzbuch: niemiecki kodeks handlowy) (oświadczenie o udziale kobiet), które uzyskaliśmy przed datą sporządzenia niniejszego raportu biegłego rewidenta.

Oczekuje się, że raport roczny zostanie nam udostępniony po dacie sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta.

Nasze opinie biegłego rewidenta o rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności nie obejmują innych informacji, w związku z tym nie wyrażamy o nich opinii biegłego rewidenta ani nie udzielamy żadnych innych zapewnień ich dotyczących.

W związku z naszym badaniem jesteśmy odpowiedzialni za zapoznanie się z innymi informacjami, a tym samym za rozważenie, czy te inne informacje

- > są istotnie niezgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem z działalności lub naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania lub
- > w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone.

#### Odpowiedzialność kierownictwa i osób sprawujących nadzór nad sprawozdaniami finansowymi i sprawozdaniem z działalności

Kierownictwo odpowiada za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego zgodnego we wszystkich istotnych aspektach z wymogami niemieckiego prawa handlowego oraz przedstawiającego prawidłowo i rzetelnie informacje na temat aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z obowiązującymi niemieckimi zasadami rachunkowości. Ponadto zgodnie z obowiązującymi niemieckimi zasadami rachunkowości kierownictwo odpowiada za kontrolę wewnętrzną, jaką uznało za niezbędną w celu sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń spowodowanych przez oszustwo lub błąd.

Przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego kierownictwo odpowiada za ocenę zdolności Spółki do kontynuacji działalności gospodarczej. Odpowiada również za ujawnianie w razie potrzeby spraw dotyczących kontynuacji działalności. Ponadto odpowiada za sprawozdawczość finansową przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli żadne faktyczne ani prawne okoliczności nie przeczą temu założeniu.

Oprócz tego kierownictwo odpowiada za sporządzenie sprawozdania z działalności, które jako całość przedstawia odpowiedni obraz sytuacji Spółki oraz jest we wszystkich istotnych aspektach zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, zgodne z prawem niemieckim i odpowiednio przedstawia możliwości i czynniki ryzyka dotyczące przyszłego rozwoju. Ponadto kierownictwo odpowiada za rozwiązania i środki (systemy), które uznało za niezbędne w celu sporządzenia sprawozdania z działalności zgodnego z mającymi zastosowanie niemieckimi wymogami prawnymi oraz przedstawienia wystarczających i odpowiednich dowodów na poparcie stwierdzeń zawartych w sprawozdaniu z działalności.

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Spółki przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta w zakresie badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności polega na uzyskaniu zadowalającej pewności, że roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego przez oszustwo lub błąd oraz

że sprawozdanie z działalności jako całość przedstawia odpowiedni obraz sytuacji Spółki i we wszystkich istotnych aspektach jest zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym i wiedzą uzyskaną w trakcie badania oraz z niemieckimi wymogami prawnymi i odpowiednio przedstawia możliwości i czynniki ryzyka dotyczące przyszłego rozwoju, a także na wydaniu sprawozdania biegłego rewidenta obejmującego naszą opinię o rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności.

Zadowolająca pewność to wysoki poziom pewności, nie jest to jednak gwarancja, że badanie przeprowadzone zgodnie z § 317 HGB i rozporządzeniem UE ws. badań sprawozdań finansowych oraz ogólnie przyjętymi niemieckimi standardami badania sprawozdań finansowych wydanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) w każdym przypadku wykryje istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i uznaje się je za istotne, jeżeli można zasadnie oczekiwać, że każde z nich z osobna lub wszystkie razem mogą wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podejmowane na podstawie niniejszego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

Podczas badania zachowujemy profesjonalny osąd i sceptycyzm. Ponadto:

- > identyfikujemy i oceniamy ryzyko wystąpienia istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności, spowodowanego przez oszustwo lub błąd, planujemy i przeprowadzamy czynności badania w odpowiedzi na to ryzyko oraz uzyskujemy dowody badania stanowiące wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia spowodowanego przez oszustwo jest wyższe niż w przypadku błędu, ponieważ przy oszustwie może występować zmowa, fałszowanie dokumentów, umyślne pominięcia, wprowadzające w błąd oświadczenia lub obejście kontroli wewnętrznej.
- > Zapoznajemy się z mechanizmami kontroli wewnętrznej istotnymi dla badania rocznego sprawozdania finansowego oraz z rozwiązaniami i środkami (systemami) istotnymi z punktu widzenia badania sprawozdania z działalności Spółki w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, a nie wyrażenia opinii z badania na temat skuteczności działania tych systemów.
- > oceniamy adekwatność zasad rachunkowości stosowanych przez kierownictwo oraz zasadność szacunków i związanych z nimi ujawnień przezeń dokonanych.
- > oceniamy zasadność stosowania przez kierownictwo zasady kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy w związku z zaistniałymi zdarzeniami lub okolicznościami istnieje istotna niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Jeżeli doszliśmy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wówczas w naszym raporcie biegłego rewidenta obowiążani jesteśmy zwrócić uwagę na odnośne ujawnienia informacji w rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności lub, jeżeli ujawnione informacje są nieadekwatne, wprowadzić zmiany w opinii biegłego rewidenta. Nasze wnioski bazują na dowodach badania uzyskanych do daty wydania raportu biegłego rewidenta. Przyszłe zdarzenia lub okoliczności mogą jednak spowodować utratę przez Spółkę zdolności do kontynuacji działalności.
- > oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnień informacji, oraz to, czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia leżące u jego podstaw transakcje i zdarzenia w taki sposób, aby dawało prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z obowiązującymi niemieckimi zasadami rachunkowości.
- > oceniamy zgodność sprawozdania z działalnością z rocznym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z niemieckim prawem oraz przedstawiony w nim obraz sytuacji Spółki.
- > przeprowadzamy czynności badania odnoszące się do stwierdzeń dotyczących przyszłości prezentowanych przez kierownictwo w sprawozdaniu z działalności. W oparciu o wystarczające i odpowiednie dowody badania oceniamy w szczególności ważniejsze założenia wykorzystane przez kierownictwo jako podstawę informacji dotyczących przyszłości oraz oceniamy poprawność oparcia informacji dotyczących przyszłości na tych założeniach. Nie wyrażamy odrębnej opinii na temat stwierdzeń dotyczących przyszłości ani leżących u ich podstaw założeń. Istnieje poważne nieuniknione ryzyko, że przyszłe zdarzenia mogą znacząco różnić się od informacji dotyczących przyszłości.

Kontaktujemy się z osobami odpowiedzialnymi za nadzór w sprawach dotyczących między innymi planowanego zakresu i terminu badania oraz istotnych ustaleń badania, w tym stwierdzonych w trakcie badania istotnych nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej.

Składamy również osobom odpowiedzialnym za nadzór oświadczenie, że spełniliśmy odpowiednie wymogi w zakresie niezależności i omawiamy z nimi wszelkie relacje i inne sprawy, co do których można zasadnie uważać, że wpływają na naszą niezależność, a w razie potrzeby również zastosowane w związku z tym zabezpieczenia.

Spśród spraw, o których informujemy osoby sprawujące nadzór, wybieramy te, które były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego

uznaliśmy je za kluczowe zagadnienia badania. Opisujemy te sprawy w naszym raporcie biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje nie pozwalają na publiczne ujawnienie sprawy.

#### **INNE WYMOGI PRAWNE I NADZORCZE**

Informacje dodatkowe stosownie do art. 10 rozporządzenia UE ws. badań sprawozdań finansowych  
Zostaliśmy wyznaczeni jako biegły rewident podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 6 marca 2017 r. Zostaliśmy powołani przez Radę Nadzorczą w dniu 9 czerwca 2017 r. Jesteśmy biegłymi rewidentami Volkswagen Bank Deutschland GmbH z siedzibą w Brunshwiku nieprzerwanie od roku obrotowego 1949.

Oświadczamy, że opinie biegłego rewidenta wyrażone w niniejszym raporcie biegłego rewidenta są zgodne z dodatkowym raportem dla komitetu audytu złożonym na podstawie art. 11 rozporządzenia UE ws. badań sprawozdań finansowych (długa wersja raportu biegłego rewidenta).

#### **BIEGŁY REWIDENT W NIEMCZECH ODPOWIEDZIALNY ZA ZLECENIE**

Biegły rewident w Niemczech odpowiedzialny za zlecenie to Burkhard Eckes.

Hanower, 22 lutego 2018 r.

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Burkhard Eckes  
Wirtschaftsprüfer  
(biegły rewident w Niemczech)

z upoważnienia Jan Alexander Fischer  
Wirtschaftsprüfer  
(biegły rewident w Niemczech)

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej

### Volkswagen Bank GmbH

W dniu 30 sierpnia 2017 r. powołano Radę Nadzorczą Spółki. Do tego czasu, zgodnie z art. 324 HGB, w Spółce działał komitet audytu, którego podstawowe zadania określone są w art. 107 ust. 3 zdanie drugie Aktiengesetz (AktG – niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych).

Od momentu powstania Rada Nadzorcza rutynowo zajmuje się sprawami dotyczącymi sytuacji i rozwoju Spółki. Zarząd regularnie dostarcza Radzie Nadzorczej aktualnych i wyczerpujących informacji, zarówno w formie pisemnej, jak i ustnej, na temat kluczowych aspektów planowania, sytuacji Spółki, w tym ryzyk i zarządzania nimi, oraz rozwoju działalności. Na podstawie sprawozdań Zarządu Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała prowadzenie działalności Spółki, dzięki czemu była w stanie bez żadnych ograniczeń wykonywać funkcje powierzone jej na mocy prawa i statutu Spółki. Wszystkie decyzje o zasadniczym znaczeniu dla Spółki oraz inne transakcje wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą zgodnie z regulaminem zostały przed podjęciem uchwały poddane ocenie i omówione z Zarządem.

Rada Nadzorcza liczy dwunastu członków. W okresie sprawozdawczym odbyły się dwa posiedzenia zwyczajne. Nie miały miejsce żadne posiedzenia nadzwyczajne. Średnia frekwencja członków Rady Nadzorczej wyniosła 96%. Jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczył tylko w jednym posiedzeniu; wszyscy pozostali członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w obu posiedzeniach. W okresie sprawozdawczym nie było pisemnych uchwał.

#### DZIAŁALNOŚĆ KOMITETÓW

Komitet audytu zgodnie z art. 324 HGB

Volkswagen Bank GmbH jest zorientowaną na rynek kapitałowy spółką z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu art. 264d HGB. Do 30 sierpnia 2017 r., zgodnie z art. 324 HGB, w Spółce działał komitet audytu, którego podstawowe zadania określone są w art. 107 ust. 3 zdanie drugie Aktiengesetz (AktG – niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych). W skład komitetu audytu wchodziło czterech członków.

W okresie sprawozdawczym odbyło się jedno posiedzenie zwyczajne komitetu audytu. Posiedzeń nadzwyczajnych nie zwoływano. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne pilne transakcje, które wymagałyby podjęcia decyzji w formie uchwały przyjętej w trybie obiegowym. Wszyscy członkowie komitetu audytu uczestniczyli w posiedzeniu.

Podczas posiedzenia w dniu 1 marca 2017 r. komitet audytu dokonał przeglądu rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy Volkswagen Bank GmbH za rok zakończony 31 grudnia 2016 r., wraz z propozycją dotyczącą podziału zysku. W ramach przeglądu komitet audytu omówił z biegłymi rewidentami sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy Volkswagen Bank GmbH, a także istotne transakcje i kwestie dotyczące sprawozdawczości finansowej. Komitet otrzymał także raporty na temat zarządzania ryzykiem, strategii biznesowej i strategii ryzyka oraz planowanego wyodrębnienia europejskiej działalności kredytowej ze spółki Volkswagen Financial Services AG, a także wewnętrznych i zewnętrznych procedur badania oraz ustaleń. Ponadto komitet gromadził informacje niezbędne do ustalenia zakresu ewentualnych powiązań zawodowych, finansowych itp. pomiędzy biegłymi rewidentami a Spółką i/lub jej organami zarządzającymi na potrzeby dokonania oceny niezależności biegłych rewidentów. W tej sprawie komitet audytu uzyskał informacje na temat usług świadczonych przez zewnętrznych biegłych rewidentów na rzecz Spółki oprócz usług badania sprawozdania finansowego, a także zweryfikował istnienie ewentualnych podstaw do dyskwalifikacji biegłych rewidentów lub podważenia ich bezstronności. Po przeprowadzeniu szczegółowej oceny niezależności biegłych rewidentów komitet ds. audytu przekazał jednemu wspólnikowi Spółki zalecenie dotyczące wyboru biegłych rewidentów oraz przygotował projekt uchwały dotyczącej zlecenia badania na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Komitety działające zgodnie z art. 25d Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa)/Komitet kredytowy

Na posiedzeniu w dniu 20 września 2017 r. Rada Nadzorcza powołała komitet ryzyka, komitet audytu, komitet nominacyjny, komitet wynagrodzeń oraz komitet kredytowy.

Na posiedzeniu w dniu 27 listopada 2017 r. komitet kredytowy przeprowadził analizę ogólnej gotowości Spółki do podejmowania ryzyka, obecnej sytuacji w zakresie ryzyka oraz skutków rozdzielenia spółek Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG. Ponadto komitet otrzymał informację na temat audytów regulacyjnych i rozmów z organami regulacyjnymi. W skład komitetu ryzyka wchodzi czterech członków. W okresie sprawozdawczym odbyło się jedno posiedzenie komitetu ryzyka.



Na posiedzeniu w dniu 27 listopada 2017 r. komitet audytu przeprowadził analizę wewnętrznych i zewnętrznych procedur badania oraz ustaleń. Otrzymał również szczegółowy raport sporządzony przez dyrektorów ds. monitoringu zgodności. Komitet przeprowadził coroczną weryfikację wytycznych dotyczących usług związanych z audytem i postanowił o wprowadzeniu zmian w ich treści. Ponadto omówiono i rozstrzygnięto procedurę wyboru rewidentów zewnętrznych. Komitet omówił z rewidentami zewnętrznymi sprawy dotyczące planowania badania, główne zagadnienia badania oraz obowiązki rewidentów zewnętrznych w zakresie udzielania informacji. W skład komitetu audytu wchodzi czterech członków. W okresie sprawozdawczym odbyło się jedno posiedzenie komitetu.

Komitet wynagrodzeń zebrał się 25 października 2017 r. i omówił wynagrodzenia w zreorganizowanej spółce Volkswagen Bank GmbH, uwzględniając wymogi Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV - niemieckiego rozporządzenia w sprawie wynagrodzeń dla instytucji). Pełnomocnik ds. wynagrodzeń złożył również sprawozdanie dotyczące wynagrodzeń oraz sprawozdanie z realizacji rozporządzenia InstitutsVergVV. W skład komitetu wchodzi czterech członków. W okresie sprawozdawczym odbyło się jedno posiedzenie komitetu.

Komitet kredytowy odpowiada za wydawanie zgody w sprawach, którymi Rada Nadzorcza zajmuje się z mocy prawa i regulaminu w odniesieniu do zobowiązań kredytowych, przyjmowania poręczeń, gwarancji i podobnych zobowiązań, zaciągania przez Spółkę pożyczek, nabywania wierzytelności oraz umów ramowych regulujących przyjmowanie wierzytelności. Komitet kredytowy składa się z trzech członków Rady Nadzorczej i podejmuje decyzje w formie uchwał pisemnych.

W okresie sprawozdawczym nie odbyły się żadne inne posiedzenia komitetów.

Członkowie komitetów zasięgali również kilkakrotnie wzajemnej opinii i pozostawali w stałym kontakcie z kierownictwem poza posiedzeniami. Działalność komitetów była omawiana na posiedzeniach plenarnych Rady Nadzorczej.

#### **SPRAWY OMAWIANE PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Na spotkaniu inauguracyjnym, które odbyło się 20 września 2017 roku, zajmowaliśmy się sprawami dotyczącymi organu zarządzającego i personelu. Stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzyliśmy dr Jörgowi Boche'owi, Wiceprzewodniczącej – dr Ingrun-Ulli Bartölke, a drugiego Wiceprzewodniczącego – Waldemarowi Drosdziokowi. Ponadto przyjęliśmy nowy regulamin Rady Nadzorczej oraz zaktualizowaliśmy regulamin Zarządu. Powołaliśmy komitety zgodnie z art. 25d KWG, przyjęliśmy regulamin każdego z komitetów, a także utworzyliśmy komitet kredytowy. Sfinalizowaliśmy proces udzielania pełnomocnictw („prokury”) w spółce Volkswagen Bank GmbH i powołaliśmy pełnomocnika ds. wynagrodzeń.

Zarówno na posiedzeniu inauguracyjnym, jak i na posiedzeniu 27 listopada 2017 roku, Zarząd wyczerpująco przedstawił nam sytuację ekonomiczno-finansową Spółki.

Na posiedzeniu 27 listopada 2017 roku zajęliśmy się aktualną sytuacją Spółki w kontekście trwającego procesu przenoszenia europejskiego biznesu do Grupy Volkswagen Bank i Grupy Volkswagen Financial Services. W tym kontekście wyraziliśmy zgodę na reorganizację spółek świadczących usługi finansowe w Hiszpanii oraz na inne środki związane z alokacją portfeli w Portugalii, Holandii, Włoszech i Francji. Otrzymaliśmy również szczegółowe raporty z kontroli umów outsourcingowych. Przewodniczący komitetów składali sprawozdania z przebiegu posiedzeń komitetu wynagrodzeń, komitetu audytu i komitetu ryzyka. Przyjęliśmy regulamin wewnętrzny komitetu kredytowego.

Ponadto otrzymaliśmy raport od pełnomocnika ds. wynagrodzeń na temat wdrożenia rozporządzenia InstitutsVergVV i wynagrodzeń w zreorganizowanej spółce Volkswagen Bank GmbH. Zgodnie z postanowieniami rozporządzenia InstitutsVergVV zastosowaliśmy się do zaleceń komitetu wynagrodzeń i zdefiniowaliśmy parametry wynagrodzeń.

#### **BADANIE ROCZNEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Hanowerze została wybrana do badania zarówno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Volkswagen Bank GmbH sporządzonego zgodnie z MSSF, jak i rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH sporządzonego zgodnie z ustawą HGB za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., włącznie z systemem księgowym i sprawozdaniami z działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Volkswagen Bank GmbH sporządzone zgodnie z MSSF, jak i roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH sporządzone zgodnie z ustawą HGB za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., wraz ze sprawozdaniami z działalności, zostały przedstawione Radzie Nadzorczej. Biegły rewident, PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Hanowerze, przeprowadził badanie sprawozdań finansowych, w tym systemu księgowego i sprawozdań z działalności, wydając w każdym przypadku opinię bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza zgadza się z ustaleniami przeprowadzonych badań. Rada Nadzorcza nie miała zastrzeżeń po przeglądzie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i rocznego sprawozdania

finansowego, w tym sprawozdań z działalności. Biegli rewidenci byli obecni podczas omawiania tego punktu porządku obrad Rady Nadzorczej i przedstawiali główne ustalenia z przeprowadzonego badania.

Na posiedzeniu w dniu 2 marca 2018 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH sporządzone przez Zarząd. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i roczne sprawozdanie finansowe zostały zatem przyjęte.

Zgodnie z obowiązującą umową o kontroli oraz przeniesieniu zysków i strat, zyski wykazane w sprawozdaniu finansowym Volkswagen Bank GmbH za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. zostały przekazane do Volkswagen AG.

Rada Nadzorcza pragnie przy tej okazji wyrazić wdzięczność i uznanie dla pracy członków Zarządu, Rady Zakładowej, kadry kierowniczej oraz wszystkich pracowników Volkswagen Bank GmbH i spółek powiązanych. Wysoki poziom ich zaangażowania przyczynił się do utrzymania stałego wzrostu Volkswagen Bank GmbH.

Brunszwik, 2 marca 2018 r.

*/podpis: nieczytelny/*

Dr Jörg Boche  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

**UWAGA W SPRAWIE STWIERDZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI**

Niniejszy raport zawiera prognozy na temat rozwoju spółki Volkswagen Bank GmbH w przyszłości, oparte m.in. na założeniach dotyczących globalnego rozwoju gospodarczego, a także zmian na rynku finansowym i w branży motoryzacyjnej, przyjętych przez spółkę Volkswagen Bank GmbH na podstawie dostępnych informacji uznanych za wiarygodne w dniu publikacji raportu. Podane szacunki obarczone są pewnym ryzykiem, a rzeczywisty rozwój wydarzeń może odbiegać od prognoz.

Ewentualne rozbieżności pomiędzy oczekiwaniami i przyjętymi założeniami a faktyczną sytuacją lub wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń wywierających wpływ na działalność gospodarczą Volkswagen Bank GmbH będą miały wpływ na rozwój Spółki.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO OPUBLIKOWANE PRZEZ:**

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

**RELACJE INWESTORSKIE**

Tel. +49 (0) 531 212-3071  
ir@vwfs.com

**SKŁAD:**

Skład własny przy wykorzystaniu firesys

Raport roczny dostępny jest również w języku niemieckim na stronie [www.vwfsag.de/gbbank17](http://www.vwfsag.de/gbbank17).

**VOLKSWAGEN BANK GMBH**

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