

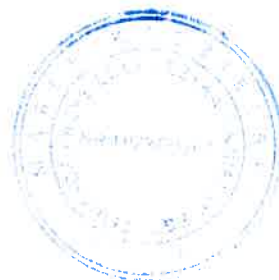
Uwierzytelnione tłumaczenie z języka angielskiego:-----

mgr Marek Kądzielski
Tłumacz przysięgły języka angielskiego
Sworn translator and interpreter of English
01-167 Warszawa, ul. Zawiszy 16A m. 59
Tel. (22) 888-25-95
Mobile: (+48) 603 742 411
e-mail: biuro@auredicta.com.pl
www.auredicta.com.pl



**Sprawozdanie finansowe i
Sprawozdanie z działalności Spółki
31 grudnia 2020 r.**

Goldman Sachs Bank Europe SE



INDEKS

	Strona		Strona
Sprawozdanie z działalności spółki	2	Sprawozdanie finansowe	23
Wstęp	2	Bilans na dzień 31 grudnia 2020 r.	23
Ogólne podsumowanie	3	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.	24
Otoczenie biznesowe	3	Informacja dodatkowa	25
Wyniki z działalności	4	Informacja dodatkowa 1. Informacje ogólne	25
Bilans i źródła finansowania	6	Informacja dodatkowa 2. Metody bilansowania i wyceny	25
Raport dotyczący prognoz oraz szans	7	Informacja dodatkowa 3. Podział okresów wymagalności dla należności i zobowiązań	28
Raport dotyczący ryzyka	8	Informacja dodatkowa 4. Należności i zobowiązania od lub wobec jednostek powiązanych	28
Zasady i struktura zarządzania ryzykiem	9	Informacja dodatkowa 5. Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	28
Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej	11	Informacja dodatkowa 6. Transakcje warunkowego zakupu	28
Zarządzanie ryzykiem rynkowym	14	Informacja dodatkowa 7. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu	28
Zarządzanie ryzykiem kredytowym	16	Informacja dodatkowa 8. Wielkości w walutach obcych	28
Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	18	Informacja dodatkowa 9. Aktywa trwałe	29
Zarządzanie ryzykiem związanym z brakiem zgodności (compliance)	20	Informacja dodatkowa 10. Pozostałe składniki aktywów i zobowiązania	29
Zarządzanie ryzykiem modelu	20	Informacja dodatkowa 11. Jednostki wyceny	29
Zarządzanie ryzykiem strategicznym i biznesowym	20	Informacja dodatkowa 12. Rezerwy	29
Zdolność do ponoszenia ryzyka	21	Informacja dodatkowa 13. Zadłużenie podporządkowane	30
Relacje z jednostkami powiązаныmi	22	Informacja dodatkowa 14. Kapitał i rezerwy	30
		Informacja dodatkowa 15. Transakcje pozabilansowe	30
		Informacja dodatkowa 16. Podział przychodów według rynków geograficznych	30
		Informacja dodatkowa 17. Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne	30
		Informacja dodatkowa 18. Przeznaczenie zysku	30
		Informacja dodatkowa 19. Sprawozdanie dodatkowe	30
		Informacja dodatkowa 20. Pozostałe informacje	31
		Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta	33



Sprawozdanie z działalności spółki

Wstęp

Goldman Sachs Bank Europe SE (GSBE lub Bank) oferuje szeroki zakres usług finansowych przeznaczonych dla zróżnicowanej bazy klientów, do których zaliczają się przedsiębiorstwa, instytucje finansowe oraz bardzo zamożne osoby prywatne (UHNW). Siedziba główna spółki znajduje się we Frankfurcie nad Menem, ponadto spółka posiada również oddziały w Amsterdamie, Kopenhadze, Dublinie, Londynie, Luksemburgu, Madrycie, Mediolanie, Paryżu, Sztokholmie oraz w Warszawie. Jedynym akcjonariuszem spółki GSBE jest Goldman Sachs (Cayman) Holding Company z siedzibą główną w George Town na Kajmanach. Bank został zarejestrowany pod numerem HRB 114190.

Nadzór nad GSBE sprawuje Europejski Bank Centralny (European Central Bank, ECB) w ramach Europejskiego Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego, Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin) oraz Niemiecki Bank Federalny (Deutsche Bundesbank).

Jednostką dominującą najwyższego szczebla Banku jest The Goldman Sachs Group, Inc. (Group Inc.). Group Inc. jest bankową spółką holdingową oraz finansową spółką holdingową, podlegającą nadzorowi ze strony Rady Gubernatorów (Board of Governors) Systemu Rezerwy Federalnej (Federal Reserve System, FRB). Termin Bank odnosi się do „jednostki powiązanej” Group Inc. albo do jednej z jej spółek zależnych. Group Inc. wspólnie ze swoimi skonsolidowanymi spółkami zależnymi tworzy „Grupę GS”. Grupa GS jest wiodącą globalną instytucją finansową świadczącą kompleksowe usługi finansowe z zakresu bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz bankowości detalicznej na rzecz obszernego i zróżnicowanego kręgu stałych klientów, do którego zaliczają się przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, instytucje rządowe oraz klienci indywidualni. Celem Grupy GS jest prowadzenie działań na rzecz zapewnienia zrównoważonego rozwoju gospodarczego oraz zwiększania możliwości finansowych. Celem Grupy GS, którego odzwierciedlenie stanowi inicjatywa One Goldman Sachs, jest udostępnianie pełnego zakresu usług oraz profesjonalnej wiedzy, aby w ten sposób zapewniać klientom możliwe do osiągnięcia, kompleksowe oraz wydajne wsparcie na wszystkich obszarach transakcyjnych oraz produktowych. Grupa GS reprezentowana jest przez szereg spółek zależnych, w tym przez spółkę GSBE, w Europie, na Bliskim Wschodzie oraz w Afryce (EMEA).

Dla swoich klientów Bank pragnie pełnić funkcję wysokiej klasy doradcy oraz wiodącego uczestnika rynków finansowych. Jako część Grupy GS, w ramach prowadzenia działalności w zakresie animacji rynku oraz w toku prowadzenia zwykłej działalności biznesowej, Bank zawiera również transakcje z przedsiębiorstwami powiązanymi.

Bank uzyskuje przychody z następujących obszarów działalności: Investment Banking, Fixed Income, Currency and Commodities (FICC), Equities oraz Investment Management, który obejmuje Asset Management i Wealth Management.

W wyniku wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej (Brexit) oraz w ramach realizacji strategii Grupy GS dotyczącej Brexitu, niektóre obszary działalności jednostek Grupy GS w Wielkiej Brytanii zostały przeniesione do spółki GSBE. Dotyczyło to między innymi znacznej liczby relacji z klientami posiadającymi siedzibę w Unii Europejskiej z obszarów Investment Banking, FICC, Equities oraz Investment Management. Ponadto zapewniono dostęp do giełd, izb rozliczeniowych, instytucji depozytowych oraz innego rodzaju infrastruktury rynkowej w UE, otworzono oddziały w dziewięciu państwach członkowskich UE oraz w Wielkiej Brytanii, a także zwiększono wyposażenie kapitałowe, liczbę pracowników i inne zasoby spółki GSBE. Doprowadziło to do wyraźnego zwiększenia sumy bilansowej Banku w porównaniu z rokiem 2019.

Wszystkie odniesienia do 2020 i 2019 r. odnoszą się, w zależności od kontekstu, do roku zakończonego bądź dat przypadających odpowiednio na 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Każde odniesienie do roku przyszłego odnosi się do roku kończącego się dnia 31 grudnia tego roku. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych okresów są obciążone znaczną niepewnością.

GSBE stosuje określone kluczowe wskaźniki efektywności (Key Performance Indicators, KPI) w celu zarządzania rozwojem swojej działalności oraz swoim wyposażeniem kapitałowym. Podstawowym wskaźnikiem KPI dla rozwoju działalności biznesowej jest przychód netto definiowany jako suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji, przychodu netto z portfela handlowego oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Podstawowym wskaźnikiem KPI w zakresie zarządzania wyposażeniem kapitałowym Banku jest wskaźnik rentowności kapitału całkowitego.



Sprawozdanie z działalności spółki

Ogólne podsumowanie

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat został przedstawiony na stronie 24 sprawozdania finansowego. Zysk Banku w 2020 r. wyniósł 89 mln €, co stanowiło wzrost o 65% w porównaniu z rokiem 2019.

Przychód netto za rok 2020 wyniósł 333 mln € i tym samym był wyższy o 61% od wartości z roku 2019. Spółka GSBE prognozowała solidny wzrost przychodów netto w 2020 r. i prognozy te sprawdziły się.

Łączne koszty wyniosły 196 mln € i tym samym były wyższe o 61% od wartości z roku 2019 r. Jest to w przeważającej mierze skutkiem poniesienia wyższych kosztów administracyjnych spowodowanych zwiększeniem średniej liczby pracowników ze 197 w 2019 r. do 339 pracowników w 2020 r.

Dodatkowe informacje dotyczące przychodów netto oraz kosztów administracyjnych Banku zawiera rozdział „Wyniki z działalności”.

Wskaźniki kapitału

Od trzeciego kwartału 2020 r. spółka GSBE ustala swoje ostrożnościowe wymogi kapitałowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (IFRS) zgodnie z art. 24 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego na koniec 2020 r. wyniósł 40,1% (w roku ubiegłym: 57,8%) i odzwierciedla on aktywa ważone ryzykiem w wysokości 8,0 mld € (w roku ubiegłym: 1,2 mld €) oraz całkowity kapitał regulacyjny w wysokości 3,2 mld € (w roku ubiegłym: 0,7 mld €). Zostały spełnione prognozy Banku przewidujące, iż wskaźnik rentowności kapitału całkowitego będzie się zmniejszał wraz ze zwiększoną intensywnością działalności gospodarczej, jednakże pozostanie na poziomie przekraczającym wymogi minimalne w wystarczającym stopniu.

Według stanu na grudzień 2020 r. współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) wyniósł 39,9% (w roku ubiegłym: 56,2%) i odzwierciedla on wspomniane powyżej aktywa ważone ryzykiem oraz kapitał CET1 w wysokości 3,2 mld € (w roku ubiegłym: 0,7 mld €).

Bilans

Bilans został przedstawiony na stronie 23 niniejszego sprawozdania z działalności przedsiębiorstwa. Według stanu na grudzień 2020 r. aktywa ogółem wyniosły 22,4 mld €, co stanowiło wzrost w wysokości 19,0 mld € w porównaniu ze stanem z grudnia 2019 r., będący w przeważającym stopniu wynikiem zwiększenia wartości aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu oraz powiązanych sald zabezpieczeń, które zostały wykazane jako pozostałe aktywa lub pozostałe zobowiązania.

Według stanu na grudzień 2020 r. całkowity kapitał własny wyniósł 3,4 mld €, co stanowi wzrost w wysokości 2,6 mld € w porównaniu ze stanem z grudnia 2019 r. Powyższe jest przede wszystkim odzwierciedleniem podwyższenia kapitału przez akcjonariuszy GSBE w roku obrotowym o 2,5 mld €.

Otoczenie biznesowe

Na początku 2020 r. rozprzestrzenianie się koronawirusa (COVID-19) na całym świecie oraz towarzyszące temu tymczasowe zamknięcie przedsiębiorstw z branż niezaliczających się do niezbędnych, a także konieczność pozostania w domu spowodowały gwałtowny spadek światowej aktywności gospodarczej, powszechne bezrobocie, wysoką zmienność większości aktywów finansowych oraz rynków światowych, bezprecedensowy spadek cen akcji na świecie oraz znaczne rozszerzenie spreadów kredytowych. Nastąpiła szybka reakcja światowych banków centralnych, które zastosowały akomodacyjną politykę pieniężną, obniżając stopy procentowe i zwiększając wydatki na zakupy aktywów na dużą skalę, a także wdrożyły szereg instrumentów wspierających funkcjonowanie rynków i zapewniających im płynność. Ponadto instytucje rządowe na całym świecie podjęły interwencje w ramach polityki fiskalnej mające na celu złagodzenie skutków kryzysu i pomoc ekonomiczną przedsiębiorstwom i osobom fizycznym. Wsparcie w zakresie polityki pieniężnej i fiskalnej w połączeniu z ponownym otwarciem przedsiębiorstw i złagodzeniem wcześniejszych obostrzeń przyczyniły się do gwałtownego ożywienia globalnej działalności gospodarczej w drugiej połowie 2020 r. W rezultacie wśród inwestorów zapanowały bardziej optymistyczne nastroje związane z perspektywą szybszego ożywienia gospodarczego i powrotu do poziomów sprzed pandemii. Spowodowało to gwałtowny wzrost cen akcji i zacieśnienie spreadów kredytowych. Pod koniec roku naukowcy opracowali skuteczne szczepionki przeciwko COVID-19, a władze rządowe rozpoczęły ich dystrybucję na całym świecie. Oczekuje się, że szczepienia ograniczą rozprzestrzenianie się wirusa, co wpłynie na dalsze ożywienie gospodarcze.

W grudniu 2019 r. Wielka Brytania i Unia Europejska ratyfikowały porozumienie w sprawie Brexitu, w wyniku czego Wielka Brytania opuściła Unię Europejską w styczniu 2020 r. W grudniu 2020 r. Wielka Brytania i Unia Europejska zawarły umowę o handlu i współpracy, która zawiera postanowienia dotyczące przyszłych uzgodnień handlowych między obiema stronami.

Pomimo istotnej poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej od czasu wybuchu pandemii, nadal utrzymuje się niepewność związana z perspektywami wzrostu gospodarczego, kolejnymi falami pandemii, dystrybucją szczepionek, dalszymi bodźcami fiskalnymi i ryzykiem geopolitycznym.



Sprawozdanie z działalności spółki

Wyniki z działalności

Przychody netto

Przychód netto z działalności gospodarczej („Przychód netto”) obejmuje wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu prowizji, przychód netto z portfela handlowego oraz pozostałe przychody operacyjne. Przychód netto osiągany jest z transakcji dokonywanych z zewnętrznymi przedsiębiorstwami oraz z przedsiębiorstwami powiązanymi. Poniższa tabela przedstawia przychody netto z poszczególnych rodzajów działalności gospodarczej Banku. Dane z roku ubiegłego zostały zaktualizowane w celu dostosowania ich do ujęcia dotyczącego działalności gospodarczej z 2020 r.

W milionach €	Okres zakończony w grudniu	
	2020	2019
Investment Banking	€ 101	€ 73
FICC	69	42
Equities	103	43
Investment Management	60	49
Przychód netto	€ 333	€ 207

Najistotniejsze obszary działalności banku oraz przychody netto w okresie sprawozdawczym, a także w ubiegłym okresie sprawozdawczym, zostaną opisane w dalszej części sprawozdania.

Investment Banking

Na obszar Investment Banking składają się następujące dziedziny:

Financial Advisory. Obejmuje strategiczne zlecenia świadczenia usług doradztwa w odniesieniu do fuzji i przejęć („M&A”), dezinwestycji, działań z zakresu obrony przedsiębiorstw, restrukturyzacji oraz wydziałania.

Underwriting. Obejmuje oferty publiczne oraz emisje prywatne, w tym transakcje lokalne i transgraniczne oraz finansowanie przejęć, szerokie spektrum papierów wartościowych i innych instrumentów, w tym kredyty.

Corporate Lending. Obejmuje udzielanie kredytów klientom korporacyjnym, w tym w ramach bankowości relacyjnej, udzielanie kredytów średnim przedsiębiorstwom oraz finansowanie przejęć.

Rok 2020 w porównaniu z 2019. W 2020 r. przychód netto w obszarze Investment Banking wyniósł 101 mln € i był o 39% wyższy niż w roku 2019, co jest wynikiem znacznego wzrostu przychodów netto w obszarze Financial Advisory, Underwriting oraz Corporate Lending.

Wzrost przychodów netto na obszarze Financial Advisory wynikał ze znacznie wyższych opłat z tytułu fuzji, odzwierciedlających większy udział w rynku niemieckim oraz rozszerzenie działalności Banku w 2020 r. Wzrost przychodów netto na obszarze Underwriting wynikał ze znacząco wyższych przychodów netto zarówno na obszarze Equity jak i Debt Underwriting, spowodowanych rozszerzeniem działalności Banku w 2020 r. Wzrost przychodów na obszarze Corporate Lending odzwierciedla zwiększenie intensywności działalności Banku w 2020 r.

FICC i Equities

Działy FICC i Equities obsługują klientów Banku, którzy nabywają i sprzedają produkty finansowe, pozyskują fundusze i zarządzają ryzykiem. Bank świadczy te usługi, pełniąc funkcję animatora rynku i oferując specjalistyczną wiedzę o zakresie globalnym. Obszary FICC i Equities zajmują się animacją rynku oraz ułatwiają klientom zawieranie transakcji w zakresie produktów o stałym oprocentowaniu, akcji, walut i surowców. Ponadto Bank pełni rolę animatora rynku i rozlicza transakcje klientów na głównych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych na całym świecie.

Bank przeprowadza liczne transakcje na rzecz klientów na największych rynkach o wysokiej płynności. Realizuje również transakcje na rzecz klientów na rynkach o mniejszej płynności, ustalając spready i prowizje, które zazwyczaj są nieco wyższe niż te naliczane na bardziej płynnych rynkach. Ponadto Bank konstruuje i przeprowadza transakcje obejmujące produkty dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta, które odpowiadają jego pozycjom ryzyka, celom inwestycyjnym lub innym złożonym wymaganiom. Realizuje również transakcje na instrumentach pochodnych związane z doradztwem i ubezpieczeniem klientów (underwriting).

FICC (Fixed Income, Currency oraz Commodities). FICC uzyskuje przychody z działalności w zakresie pośrednictwa i finansowania.

- **Usługi pośrednictwa FICC.** Obejmuje realizację transakcji rynkowych klientów dotyczących zarówno instrumentów pieniężnych, jak i pochodnych, jak wyszczególniono poniżej.

Transakcje związane z odsetkami. Obligacje państwowe (wraz z papierami wartościowymi indeksowanymi wskaźnikiem inflacji) o dowolnym okresie spłaty, pozostałe papiery wartościowe gwarantowane przez państwo, swapy stopy procentowej, opcje i pozostałe instrumenty pochodne.

Transakcje związane z kredytami. Obligacje korporacyjne o wiarygodności kredytowej na poziomie inwestycyjnym (Investment Grade), wysoko oprocentowane papiery wartościowe, kredytowe instrumenty pochodne, fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange-traded funds), kredyty bankowe i kredyty pomostowe, komunalne papiery wartościowe, kredyty dla rynków wschodzących oraz kredyty zagrożone, a także roszczenia handlowe.

Waluty obce. Opcje walutowe, transakcje spot i forward, pozostałe instrumenty pochodne dla państw z grupy G10 oraz produkty dla rynków wschodzących.

Surowce. Pochodne instrumenty towarowe a także, w mniejszym stopniu, surowce giełdowe, w tym ropa naftowa, produkty naftowe, gaz ziemny, metale szlachetne i pozostałe metale, elektryczność, węgiel, produkty rolne oraz pozostałe produkty z surowców.

- **Usługi finansowania FICC.** Obejmuje zapewnianie finansowania klientom Banku poprzez papiery wartościowe nabywane na podstawie porozumień w sprawie odsprzedaży, jak również poprzez pożyczki strukturyzowane i pożyczki zabezpieczone aktywami, które mają zazwyczaj charakter długoterminowy.

Rok 2020 w porównaniu z 2019. Przychody netto w obszarze FICC wyniosły 69 mln € i były o 64% wyższe niż w 2019 r. Było to spowodowane znacznie wyższymi przychodami netto zarówno w zakresie usług pośrednictwa FICC, jak i usług finansowania FICC, co odzwierciedla rozszerzenie działalności Banku w Europie w 2020 r.



Sprawozdanie z działalności spółki

Equities. Equities uzyskuje przychody z działalności związanej z pośrednictwem i finansowaniem.

- **Usługi pośrednictwa Equities.** Obejmuje realizację transakcji klientów w zakresie produktów akcji oraz prowizje z tytułu wyświadczonych usług rozrachunkowych i rozliczeniowych na rzecz klientów instytucjonalnych na najważniejszych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych, a także realizację transakcji OTC.
- **Usługi finansowania Equities.** Obejmuje działalność prime brokerów i inne rodzaje działalności związanej z finansowaniem poprzez emisję akcji, w tym pożyczki zabezpieczone papierami wartościowymi, pożyczki w oparciu o depozyt zabezpieczający (margin lending) oraz swapy, a także uzyskuje przychody głównie w postaci spreadów stóp procentowych lub prowizji. Ponadto Bank świadczy usługi w zakresie emisji oraz usługi kasowe na rzecz spółki Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH (GSWP), a także usługi zarządzania całym portfelem emisji spółki GSWP.

Rok 2020 w porównaniu z 2019. W 2020 r. przychody netto na obszarze Equities wyniosły 103 mln € i były o 143% wyższe niż w 2019 r. Było to spowodowane znacznie wyższymi przychodami netto zarówno w zakresie usług pośrednictwa Equities, jak i usług finansowania Equities, co odzwierciedla rozszerzenie działalności Banku w Europie w 2020 r.

Investment Management

Obszar Investment Management składa się z Asset Management oraz Wealth Management.

Asset Management uzyskuje przychody z następujących źródeł:

- **Prowizje za zarządzanie i inne prowizje.** Większość przychodów z tytułu prowizji za zarządzanie i innych prowizji pochodzi z opłat opartych na aktywach od zarządzanych aktywów klientów. Pobierane opłaty różnią się w zależności od klasy aktywów, kanału dystrybucji oraz rodzaju świadczonych usług, a także zależą od wyników inwestycyjnych oraz napływu i wykupu aktywów.

Wealth Management obejmuje usługi doradztwa w zakresie zarządzania majątkiem, w tym zarządzania portfelem i doradztwo finansowe, usługi brokerskie i inne usługi dotyczące transakcji realizowanych na rzecz zamożnych klientów indywidualnych i rodzin.

Rok 2020 w porównaniu z 2019. W 2020 r. przychody netto z na obszarze Investment Management wyniosły 60 mln € i były o 22% wyższe niż w 2019 r. Wynikało to z większych przychodów na obszarze Asset Management i PWM, co odzwierciedlało rozszerzenie działalności Banku w 2020 r.

Koszty

Na łączną wartość kosztów składają się koszty ogólnego zarządu, odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne, a także pozostałe koszty operacyjne. Na kształtowanie się kosztów wpływ mają przede wszystkim koszty personalne (wliczając w nie wpływ kursu akcji Group Inc. na płatności w formie akcji), liczba zatrudnianych pracowników oraz zakres prowadzonych działań biznesowych.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie łącznych kosztów oraz liczbę zatrudnianych pracowników Banku. W roku poprzednim stan zatrudnienia na koniec roku przedstawiono w przeliczeniu na pełne etaty (FTE).

W milionach €	Okres zakończony w grudniu	
	2020	2019
Pensje i wynagrodzenia	€ 114	€ 76
Składki społeczne	8	4
Pozostałe koszty administracyjne	61	32
Odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizacyjne	4	2
Pozostałe koszty operacyjne	9	8
Wydatki łącznie	€ 196	€ 122
Liczba pracowników na koniec roku	556	243

Rok 2020 w porównaniu z 2019. Łączne koszty w wysokości 196 mln € w 2020 r. były o 61% wyższe niż w 2019 r.

Pensje i wynagrodzenia odnotowały wzrost o 50% w porównaniu z rokiem 2019 do wysokości 114 mln € w 2020 r. Wyższe koszty stanowią odzwierciedlenie wzrostu średniej liczby zatrudnianych pracowników w okresie sprawozdawczym oraz skutków dla wyceny przydziałów akcji na podstawie wzrostu kursu akcji Group Inc.

Pozostałe koszty administracyjne w 2020 r. wyniosły 61 mln € i były o 90% wyższe niż w 2019 r. Ich wzrost spowodowany był głównie podwyższonym podatkiem bankowym (Bank Levy), wyższymi kosztami usług profesjonalnych oraz kosztami wynajmu.

Podatek od zysku

Rzeczywista stawka opodatkowania za rok obrotowy 2020 wyniosła 34,7%. Rzeczywista stawka opodatkowania stanowi iloraz podatku od zysku Banku i zysku przed opodatkowaniem.

Zysk netto

Zysk netto wzrósł o 63% do 89 mln € głównie dzięki zwiększonej obecności na obszarach Investment Banking, FICC i Equities. Całkowity zysk netto zasadniczo spełnił oczekiwania na rok 2020.



Sprawozdanie z działalności spółki**Bilans i źródła finansowania**

Poniższa tabela przedstawia bilans Banku w formie zagregowanej:

W milionach €	Według stanu na grudzień	
	2020	2019
Srodki pieniężne	€ 2 595	€ 1 010
Należności od banków/klientów	4 738	281
Aktywa przeznaczone do obrotu	9 452	1 202
Pozostałe aktywa	5 572	879
Suma aktywów	22 357	3 372
Zobowiązania wobec banków/klientów	6 200	660
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	7 677	903
Rezerwy	241	130
Pozostałe zobowiązania	4 862	919
Zadłużenie podporządkowane	20	20
Kapitał własny	3 357	740
Suma zobowiązań i kapitału własnego	€ 22 357	€ 3 372

W powyższej tabeli:

- Wartość środków pieniężnych wzrosła o 1,6 mld € do 2,6 mld € w związku ze wzrostem sald w bankach centralnych utrzymywanych w ramach Global Core Liquid Assets (GCLA).
- Należności od banków/klientów odnotowały wzrost o 4,5 mld € spowodowany przede wszystkim zwiększeniem wartości transakcji typu reverse repo.
- Wartość aktywów przeznaczonych do obrotu wzrosła o 8,3 mld €, a wartość zobowiązań przeznaczonych do obrotu o 6,8 mld €. Jest to wynikiem bardziej intensywnej działalności w zakresie animacji rynku (market making) w 2020 r.
- Pozostałe aktywa obejmują przede wszystkim salda związane z notowanymi instrumentami pochodnymi w wysokości 2,9 mld € (w roku ubiegłym: 0,1 mld €) oraz salda zabezpieczeń w wysokości 2,3 mld € (w roku ubiegłym: 0,6 mld €). Są one wynikiem dalszego rozwijania działalności zapoczątkowanej w 2020 r. Pozostałe aktywa obejmują wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy) w wysokości 0,1 mld € (w roku ubiegłym: 0 mld €) i wynikają z przeniesienia niektórych obszarów działalności i pracowników z jednostek Grupy GS w Wielkiej Brytanii do spółki GSBE.
- Pozostałe zobowiązania obejmują głównie salda związane z notowanymi instrumentami pochodnymi w wysokości 3,0 mld € (w roku ubiegłym: 0,3 mld €) oraz salda zabezpieczeń w wysokości 1,6 mld € (w roku ubiegłym: 0,6 mld €) i wynikają ze wzmożonej działalności zapoczątkowanej w 2020 r.
- Kapitał własny odnotował wzrost o 2,6 mld € do 3,4 mld € z uwagi na podwyższenie kapitału o 2,6 mld € w okresie sprawozdawczym.

Według stanu na grudzień 2020 r. istnieją nieodwołalne przyrzeczenia udzielenia kredytów w wysokości 565 mln € (w roku ubiegłym: 178 mln €), które są wykazywane pod bilansem. Ryzyka z tytułu tych transakcji zostaną uwzględnione w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem i utworzone zostaną odpowiednie rezerwy.

Zarządzanie płynnością finansową Banku gwarantuje dostępność wystarczającej płynności finansowej w dowolnym momencie. W grudniu 2020 r. spółka GSBE zainwestowała 2,6 mld € z nadwyżki swojej niewykorzystanej płynności finansowej w niemieckim banku centralnym (w roku ubiegłym: 1,0 mld €).

Bank w roku obrotowym dysponował wystarczającą płynnością finansową, aby móc wypełniać swoje zobowiązania finansowe. Bank jest jednostką pośrednio zależną od spółki Group Inc., której kapitał własny według stanu na grudzień 2020 r. wnosił 96 mld \$, a według stanu na grudzień 2019 r. 90 mld \$. Group Inc. dysponuje szerokim wachlarzem możliwości w zakresie wypłacalności i finansowania dostępnych dla Banku, aby móc zagwarantować najwyższą elastyczność w zakresie refinansowania.

Źródła finansowania

Podstawowe źródła finansowania Banku obejmują finansowanie zabezpieczone, pożyczki niezabezpieczone oraz kapitał własny. Bank pozyskuje finansowanie zabezpieczone poprzez sprzedaż papierów wartościowych w ramach transakcji warunkowego zakupu (transakcje typu repo) oraz pożyczki papierów wartościowych.

Poniższa tabela zawiera informacje na temat źródeł finansowania.

W milionach €	Według stanu na grudzień	
	2020	2019
Finansowanie zabezpieczone	€ 3 280	€ 16
Pożyczki niezabezpieczone	2 940	664
Kapitał własny	3 357	740
Suma	9 577	1 420

Pożyczki niezabezpieczone. Bank pozyskuje środki zarówno poprzez niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe, jak i zewnętrzne.

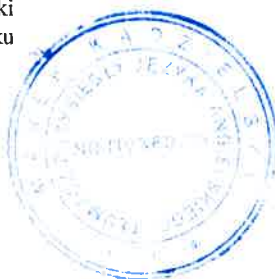
Niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe

Bank pozyskuje środki z niezabezpieczonych pożyczek wewnątrzgrupowych udzielanych głównie przez spółkę Goldman Sachs Funding LLC (Funding IHC).

Spółka Funding IHC jest bezpośrednią jednostką zależną należącą w całości do spółki Group Inc. utworzoną w celu sprawniejszej realizacji preferowanej strategii restrukturyzacji Grupy GS. Większość niezabezpieczonego finansowania Grupy GS jest pozyskiwana przez spółkę Group Inc., która udziela pożyczek niezbędnych środków finansowych spółce Funding IHC i innym podmiotom zależnym, w tym Bankowi, w celu spełnienia wymogów w zakresie finansowania aktywów, płynności i kapitału. Korzyści płynące z takiej strategii finansowania działalności spółek zależnych obejmują wyższy poziom kontroli oraz elastyczności w spełnianiu wymogów w zakresie finansowania Banku i innych spółek zależnych. Niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe obejmują kredyty, pożyczki podporządkowane, kredyty w rachunku bieżącym i inne pożyczki.

Niezabezpieczone pożyczki zewnętrzne

Niezabezpieczone pożyczki zewnętrzne obejmują obligacje imienne i weksle, depozyty Wealth Management, inne pożyczki i kredyty w rachunku bieżącym.



Sprawozdanie z działalności spółki

Raport dotyczący prognoz oraz szans

Gospodarka

Mimo danych sugerujących dalszą obniżoną aktywność makroekonomiczną w Europie w pierwszym kwartale 2021 r., czujemy się stosunkowo pewnie co do naszej prognozy przewidującej gwałtowne ożywienie aktywności w okresie letnim. Nasze wskaźniki w zakresie bieżącej aktywności sygnalizują spowolnienie w Europie w marcu, jednak komponenty prognostyczne w indeksach PMI uległy wyraźnej poprawie, wskazując na obiecujące perspektywy w zakresie oczekiwań przedsiębiorców, wzrost liczby nowych zamówień i wydłużenie terminów dostaw. Ponadto według naszych wskaźników bieżącej dynamiki (high-frequency activity trackers) dynamika obniżyła się w styczniu i od tego czasu stopniowo się poprawia, odnotowując bardziej znaczący wzrost w marcu.

Jeśli chodzi o rozpowszechnienie wirusa, nadal utrzymują się obawy związane z nowymi szczepami, a liczba zachorowań w kilku krajach strefy euro pozostaje na wysokim poziomie. W porównaniu z Wielką Brytanią, uruchomienie programu szczepień w strefie euro nadal znacznie się opóźnia i spodziewamy się, że ponowne otwieranie przedsiębiorstw w całej strefie euro rozpocznie się na większą skalę dopiero w maju, czyli jeden do dwóch miesięcy później niż w Wielkiej Brytanii. W rezultacie w pierwszym kwartale 2021 r. spodziewamy się skurczenia się gospodarki o 0,4%, ale w drugim kwartale oczekujemy wzrostu o 1,9%. Nasza krótkoterminowa prognoza makroekonomiczna pozostaje obciążona ryzykiem, biorąc pod uwagę nieprzewidywalność w rozwoju nowych szczepów wirusa i możliwość wystąpienia kolejnej fali infekcji w nadchodzących tygodniach.

Poza wyzwaniem związanym z COVID-19 w perspektywie krótkoterminowej, nasze prognozy dotyczące strefy euro pozostają optymistyczne. Po pierwsze, spodziewamy się znacznego przyspieszenia realizacji szczepień w drugim kwartale 2021 r. w miarę eliminowania ograniczeń w dostawach, a także oczekujemy, że do czerwca zaszczepione zostanie 50% populacji. Po drugie, jest prawdopodobne, iż strefa euro odniesie znaczne korzyści z silniejszego wzrostu gospodarczego na świecie, w tym ze stabilnego cyklu przemysłowego i oczekiwanego wzrostu w USA napędzanego świadczeniami antykryzysowymi. Po trzecie, wszystko wskazuje na to, iż fundusz odbudowy UE (Recovery Fund) zacznie wypłacać środki od początku trzeciego kwartału, co powinno stanowić pożądany bodziec dla wzrostu we Włoszech i Hiszpanii. Po czwarte, EBC zasygnalizował, że znacznie zwiększy liczbę transakcji kupna, aby ograniczyć presję na wzrost długoterminowych stóp przychodu do czasu większego ugruntowania się ożywienia gospodarczego. Nasze prognozy PKB dla strefy euro pozostają zatem powyżej konsensusu na 2021 r. (5,1% w porównaniu z 4,2%) i oczekujemy, że gospodarka powróci do poziomu sprzed wybuchu pandemii COVID-19 pod koniec 2021 r., a Europa Południowa na początku 2022 r.

Chociaż gwałtowny wzrost inflacji w styczniu zaskoczył strefę euro, szacujemy, że w przeważającej mierze wynikał on z czynników o charakterze jednorazowym, takich jak cofnięcie obniżki VAT w Niemczech, przesunięte w czasie wyprzedaje zimowe i zmiany wag zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (Harmonised Index of Consumer Prices, HICP). Czynniki techniczne prawdopodobnie doprowadzą w tym roku do gwałtownych wahań, których przykładem jest lipcowy spadek wskaźnika inflacji bazowej HICP w całym regionie do zera procent, a następnie jego wzrost do 1,4% w listopadzie. Niemniej zgodnie z naszymi zaktualizowanymi szacunkami dotyczącymi luki produktowej, w strefie euro utrzymuje się znaczny luz produkcyjny. Mimo dużej niepewności, zakładamy, że luka produktowa osiągnie poziom -7% w czwartym kwartale 2020 r., przy czym mniejszy luz produkcyjny będzie cechował obszary północne (-4% w Niemczech), a znacznie większe luki produktowe wystąpią na południu (-12% w Hiszpanii).

Pomimo naszej prognozy wzrostu przewyższającej konsensus, zakładamy, że strefa euro odbuduje swój potencjał dopiero pod koniec 2024 r. Wynika z tego, iż ustabilizowanie presji inflacyjnej będzie wymagało czasu.

W odniesieniu do powyższego scenariusza bazowego przewidujemy zarówno ryzyka spadku (downside risk), jak i wzrostu (upside risk). W perspektywie krótkoterminowej największe ryzyko spadku wiąże się z opóźnieniem otwarcia przedsiębiorstw w Europie z powodu wzrostu liczby nowych zakażeń. W scenariuszu negatywnym, zakładającym, iż przez całe lato do sierpnia nie nastąpi stopniowe łagodzenie obostrzeń, powrót do poziomu aktywności sprzed pandemii może być w strefie euro opóźniony o około jeden kwartał. W takim przypadku roczny wzrost gospodarczy w strefie euro w 2021 r. byłby o 1,0 punkt procentowy niższy niż w naszym scenariuszu bazowym (poziom +4,1%). Najbardziej znaczącym ryzykiem wzrostu jest sytuacja, w której szybsze wyczerpywanie się przymusowych oszczędności mogłoby doprowadzić do dalszego znacznego pobudzenia popytu. Ten pozytywny scenariusz zakłada wzrost PKB w strefie euro w 2021 r. wyższy o 1,1 punktu procentowego (na poziomie +6,2%) niż w scenariuszu bazowym.



Sprawozdanie z działalności spółki

Perspektywy gospodarcze

Perspektywy gospodarcze na rok obrotowy 2021 w dalszym ciągu oceniane są przez zarząd z ostrożnym optymizmem. W wyniku Brexitu rola spółki GSBE w obrębie Grupy GS zmieniła się w następujący sposób:

- GSBE prowadzi działalność operacyjną jako najważniejsza spółka zależna Grupy GS w UE, a ponadto przejęła funkcje, które nie mogły już dłużej być realizowane w sposób wydajny i efektywny przez pozostałe spółki Grupy GS w Wielkiej Brytanii.
- Znaczna liczba relacji z klientami obszarów Investment Banking, FICC, Equities oraz Investment Management, mającymi siedziby w UE, została przeniesiona z Wielkiej Brytanii do GSBE.
- Spółka GSBE otworzyła oddziały w wielu krajach Unii Europejskiej oraz Wielkiej Brytanii, aby umożliwić pracownikom działów Investment Banking, FICC, Equities oraz Investment Management prowadzenie działalności na miejscu.

Po zakończeniu okresu przejściowego związanego z Brexitem, Spółka GSBE jeszcze bardziej rozszerzyła swoją działalność w obszarach Investment Banking, FICC, Equities oraz Investment Management. Dnia 12 lutego 2021 r. niektóre rodzaje działalności spółki Goldman Sachs Paris Inc. et Cie (GSPIC) z obszaru Investment Banking oraz większa część obszarów FICC i Equities zostały przeniesione do Oddziału GSBE w Paryżu. W ramach tego transferu z GSPIC do GSBE zostało przeniesionych 94 pracowników.

Na dzień 31 marca 2021 r. całkowita liczba pracowników GSBE wynosiła 851 osób, czyli więcej o 295 osób w porównaniu z grudniem 2020 r.

Oczekuje się, że przeniesienie działalności do GSBE z innych podmiotów Grupy GS spowoduje znaczny wzrost przychodów netto w obszarze Investment Banking, FICC, Equities oraz Investment Management w roku 2021.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dnia 3 lutego 2021 r., akcjonariusze spółki GSBE wnieśli wkład w wysokości 500 mln € na początek kapitału zapasowego. Przyjmujemy, że współczynnik kapitałowy będzie odnotowywać stopniowy spadek w miarę intensyfikacji działalności, lecz w dalszym ciągu pozostanie na wystarczającym poziomie powyżej wymogów minimalnych.

W momencie sporządzania niniejszego raportu nadal utrzymuje się niepewność co do wpływu pandemii COVID-19 na krótkoterminowe perspektywy gospodarcze, nawet pomimo trwających działań na rzecz dystrybucji szczepionek. Bank nadal z powodzeniem realizuje strategię dotyczącą planowania ciągłości działania (Business Continuity Planning, BCP), a jego priorytetem pozostaje zagwarantowanie zdrowia pracowników oraz dążenie do kontynuacji sprawowania funkcji biznesowych oraz udzielania wsparcia swoim klientom. Zakres oddziaływań pandemii COVID-19 na wydajność operacyjną oraz finansową, a także na profil ryzyka Banku, będzie uzależniony od przyszłych tendencji rozwoju.

Raport dotyczący ryzyka

Działalność biznesowa Banku jest źródłem ryzyka obejmującego ryzyko utraty płynności finansowej, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko modelu, ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa, ryzyka braku zgodności, ryzyka związanego z zachowaniem, nieprzestrzeganiem regulacji, otoczeniem biznesowym oraz ryzyko strategiczne, a także ryzyko utraty reputacji. Ryzyka ponoszone przez Bank obejmują ryzyka z tytułu różnych rodzajów ryzyka, regionów oraz obszarów biznesowych, a także ryzyka idące w parze z niepewnymi wynikami i wywierające potencjalnie istotny wpływ na zysk operacyjny, płynność finansową oraz reputację Banku. Dalsze informacje na temat procesów zarządzania ryzykiem w Banku znajdują się w rozdziale „Zasady i struktura zarządzania ryzykiem”. Informacje na temat poszczególnych rodzajów ryzyka oraz zdolności Banku do ponoszenia ryzyka zostały zawarte w rozdziałach „Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”, „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym”, „Zarządzanie ryzykiem związanym z brakiem zgodności (compliance)”, „Zarządzanie ryzykiem modelu”, „Zarządzanie ryzykiem strategicznym i biznesowym” oraz „Zdolność do ponoszenia ryzyka”.

Zmiany w obszarze zarządzania ryzykiem

W 2020 r. Bank kontynuował realizację planu Grupy GS dotyczącego Brexitu, co spowodowało dalszą intensyfikację działalności i podejmowanego ryzyka rynkowego, kredytowego, ryzyka utraty płynności finansowej oraz ryzyka operacyjnego Banku, czemu towarzyszył wzrost limitów w zakresie kapitału i apetytu na ryzyko. W szczególności obejmowało to dalszy rozwój obszarów FICC i Equities w spółce GSBE, w tym rozpoczęcie zarządzania ryzykiem rynkowym związanym z niektórymi operacjami w ramach portfela handlowego oraz związaną z tym migracją istniejących pozycji ryzyka z innych podmiotów Grupy GS do spółki GSBE. W celu odpowiedniego zarządzania tymi rodzajami ryzyka, Bank kontynuował w ciągu roku prace nad określeniem ram, polityki i procesów zarządzania ryzykiem. Kluczowe zmiany w obszarze zarządzania ryzykiem w 2020 r. obejmowały wprowadzenie dodatkowych zasad ramowych zarządzania ryzykiem kredytowym i funkcji raportowania w celu wsparcia nowych działań biznesowych. Ponadto Bank zwiększył liczbę pracowników w kilku obszarach, aby zapewnić wystarczająco zasobną i doświadczoną kadrę pełniącą niezależną funkcję kontrolną, która zapewni aktywny i właściwy nadzór, ocenę i zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Banku.

Chociaż zwiększona zmienność rynku obserwowana w reakcji na wybuch pandemii COVID-19 doprowadziła w 2020 r. do wzrostu wskaźników ryzyka kredytowego oraz ryzyka utraty płynności finansowej spółki GSBE, pandemia i jej skutki dla gospodarki nie miały większego wpływu na profil ryzyka spółki GSBE na dzień 31 grudnia 2020 r. Wynikało to z solidnego portfela ryzyka kredytowego obejmującego głównie kontrahentów o ratingu poziomu inwestycyjnego oraz odpowiednie bufory kapitałowe i płynności finansowej utrzymywane przez cały rok. Ponadto wpływ pandemii w ciągu roku na profil ryzyka rynkowego, kredytowego i operacyjnego GSBE był nieznaczny. Wprowadzono dodatkowe procedury w zakresie nadzoru i zatwierdzania, które miały na celu natychmiastową identyfikację kontrahentów o podwyższonym ryzyku niewykonania zobowiązań, ściślejsze monitorowanie takich kontrahentów, zarządzanie oraz raportowanie związane z tym ryzykiem. Plan ciągłości działania (Business Continuity Plan, BCP) wdrożony dla GSBE w związku z pandemią COVID okazał się skuteczny. Zgodnie z planem większość pracowników GSBE wykonywała pracę zdalnie (Work From Home, WFH), dzięki czemu nie doszło do zakłóceń w działalności.



Sprawozdanie z działalności spółki

Zasady i struktura zarządzania ryzykiem

Zasady

Bank jest zdania, że efektywne zarządzanie ryzykiem jest czynnikiem decydującym o sukcesie przedsiębiorstwa. Zgodnie z powyższym, Bank opracował całościowe ramy dla systemu zarządzania ryzykiem, stanowiące kompleksowe i zintegrowane podejście do kwestii zarządzania ryzykiem. Zakrojone na szeroką skalę procesy zarządzania ryzykiem umożliwiają identyfikację, ocenę, nadzór oraz kontrolowanie ryzyka, związane z działalnością Banku.

Wdrażanie struktur zarządzania ryzykiem oraz centralnych procesów zarządzania ryzykiem w Banku odbywa się pod nadzorem zarządu. Jest on odpowiedzialny za to, żeby wspomniane ramy umożliwiły zastosowanie ujednoliconego i zintegrowanego podejścia do całościowego systemu zarządzania różnymi rodzajami ryzyka, oraz za zapewnienie zgodności z apetytem Banku na ryzyko.

Strategia w zakresie ryzyka razem z apetytem na ryzyko, zdefiniowanym w „Risk Appetite Statement” (RAS) Banku oraz w obowiązującym w całej Grupie „Risk Appetite Statement” obejmuje podstawową filozofię, wyznaczone cele oraz zasady dotyczące systemu zarządzania ryzykiem. Dla wszystkich istotnych rodzajów ryzyka został zdefiniowany apetyt na ryzyko, który określa sposób zarządzania profilem ryzyka zgodnie z apetytem na ryzyko przy zastosowaniu jakościowych, a w razie potrzeby również ilościowych działań, wartości progowych i/albo wartości granicznych.

Oprócz roli zarządu, na płaszczyźnie centralnej za wdrażanie kultury zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie odpowiadają właściwe dla wszystkich oddziałów komisje, w których zasiadają pracownicy pełniący funkcje kierownicze w Banku. System zarządzania ryzykiem w Banku jest spójny z systemem obowiązującym w Grupie GS i bazuje na trzech kluczowych komponentach: system zarządzania, procesy i pracownicy.

Governance. Systemem zarządzania ryzykiem rozpoczyna się od odpowiedzialności zarządu Banku za ustanowienie strategii w zakresie ryzyka oraz apetytu Banku na ryzyko, a także od nadzorowania wytycznych oraz praktyk Banku w zakresie zarządzania ryzykiem zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio poprzez komisje i komitety, w tym przez GSBE Risk Committee.

Jednostki Banku generujące przychód, jak również takie obszary jak Treasury, Engineering, Human Capital Management, Operations oraz Corporate and Workplace Solutions, stanowią pierwszą linię obrony (First Line of Defense). Są one odpowiedzialne za wyniki działań Banku obciążonych ryzykiem, a także za ocenę oraz zarządzanie tymi rodzajami ryzyka w obrębie apetytu Banku na ryzyko.

Te niezależne funkcje nadzorowania ryzyka oraz funkcje kontroli sprawowane przez Bank stanowią drugą linię obrony (Second Line of Defense) i zapewniają niezależną ocenę oraz nadzór ryzyka, podejmowanego w ramach pierwszej linii obrony. Są one ponadto reprezentowane w komisjach związanych z ryzykiem przez przewodniczących lub członków. Niezależne funkcje w zakresie nadzoru i kontroli ryzyka obejmują działy Compliance, Tax (Dział Podatkowy) oraz Controllers (Dział Finansowy), które raportują bezpośrednio do Chief Operating Officer (COO) Banku, działy Credit Risk (Dział Kredytów), Liquidity Risk (Dział Zarządzania Ryzykiem Utraty Płynności Finansowej), Market Risk (Dział Zarządzania Ryzykiem Rynkowym), Model Risk (Dział Zarządzania Ryzykiem Modelem), Operational Risk Management (Dział Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym) oraz Risk Engineering, które raportują bezpośrednio do Chief Risk Officer (CRO) Banku, a także dział Legal (Dział Prawny), który raportuje bezpośrednio do General Counsel GSBE.

Dział Audytu Wewnętrznego odpowiada za dokonywanie niezależnej oceny oraz walidacji skuteczności kontroli centralnych, włącznie z kontrolami wdrożonymi w zakresie zarządzania ryzykiem, a także za przygotowywanie aktualnych raportów dla zarządu oraz istotnych jednostek decyzyjnych i jednostek nadzoru w obrębie Banku.

Podejście obejmujące trzy linie obrony (3 Lines of Defense) wspiera odpowiedzialność spoczywającą na jednostkach obciążonych ryzykiem w pierwszej linii obrony, oferuje ramy dla dokonywania skutecznej oceny oraz sprawowania nadzoru przez drugą linię obrony, i umożliwia przeprowadzanie niezależnej weryfikacji przez trzecią linię obrony.

Procesy. Centralne elementy systemu zarządzania ryzykiem w spółce GSBE obejmują (i) identyfikację i ocenę ryzyka, (ii) ustalanie apetytu na ryzyko oraz limitów ryzyka i wartości progowych, (iii) sporządzanie raportów na temat ryzyka oraz nadzorowanie ryzyka, a także (iv) procesy podejmowania decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem.

Bank dysponuje kompleksowym procesem rejestracji danych, wraz z obowiązującymi w całym przedsiębiorstwie wytycznymi i procedurami, zgodnie z którymi pracownicy są zobowiązani do zgłaszania i eskalowania przypadków ryzyka. Strategia dotycząca identyfikacji i oceny ryzyka jest strategią kompleksową, dynamiczną i zorientowaną na przyszłość w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyka, a jej celem jest uwzględnianie zmian w profilu ryzyka oraz w otoczeniu gospodarczym Banku, wykorzystanie dostępnej wiedzy fachowej w obrębie Banku, oraz umożliwienie określenia priorytetów dla najważniejszych zadań Banku. Strategia Banku bazuje na obowiązującym w całej Grupie procesie identyfikacji ryzyka i jest uzupełniana poprzez wewnętrzny proces Banku, w celu określenia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem i monitorowania ryzyka w Banku, spółka GSBE codziennie dokonuje oceny przeważającej większości swoich pozycji na podstawie aktualnego poziomu rynku.

Centralnym komponentem systemu zarządzania ryzykiem w Banku są testy warunków skrajnych. Umożliwiają one kwantyfikację ryzyka na potrzeby ewentualnych scenariuszy zewnętrznych, identyfikację potencjalnych koncentracji strat, przeprowadzanie analiz ryzyka / analiz przychodów, a w razie potrzeby dostosowanie pozycji ryzyka. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są regularnie i zostały opracowane tak, aby zagwarantować kompleksową analizę podatności oraz idiosynkratycznego ryzyka Banku. Uwzględniane są przy tym zarówno finansowe, jak i niefinansowe rodzaje ryzyka, w tym ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności finansowej i refinansowania, ryzyko operacyjne i ryzyko braku zgodności, ryzyko strategiczne oraz ryzyka systemowe i przyszłe.



Sprawozdanie z działalności spółki

Ponadto przeprowadzane są również testy warunków skrajnych ad hoc w odniesieniu do szczególnych zdarzeń bądź warunków rynkowych. Oprócz tego, testy warunków skrajnych wykorzystywane są również w ramach planowania kapitału do analizy zdolności do ponoszenia ryzyka.

Odpowiednio do swojego profilu ryzyka i apetytu na ryzyko Bank opracował kompleksowy system limitów, który jest ściśle powiązany z procesami podejmowania decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem. Limity zostały ustalone i skalibrowane w taki sposób, żeby spółka GSBE mogła w każdej chwili zapewniać odpowiednie wyposażenie kapitałowe oraz płynność finansową, a także odpowiedni ogólny profil ryzyka. Dalsze szczegóły dotyczące systemu limitów na poziomie Banku oraz na poziomie ryzyka indywidualnego, a także informacje dotyczące procesów podejmowania decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem, zostały opisane w poniższych rozdziałach.

Sprawozdania na temat ryzyka oraz procesy nadzoru w Banku zostały opracowane w taki sposób, żeby informacje o istniejących oraz nowo powstających ryzykach mogły zostać niezwłocznie uwzględnione. Dzięki temu komisje do spraw ryzyka, a także zarząd, mogą wypełniać swoje zadania na podstawie odpowiednich informacji dotyczących stanu ryzyka. Szczegółowe sprawozdania na temat ogólnego stanu ryzyka, sporządzane w systemie kwartalnym, uzupełniane są przez sprawozdania okresowe (raz dziennie, raz w tygodniu lub raz w miesiącu) dotyczące istotnych rodzajów ryzyka w Banku. Ponadto, wskaźniki wczesnego ostrzegania przed ryzykiem oraz proces monitorowania przekroczenia wyznaczonych limitów i wartości progowych zapewniają możliwość szybkiej eskalacji.

Bank dokonuje oceny zmian w swoim profilu ryzyka oraz w swojej działalności, w tym zmian w portfelu działań biznesowych oraz ich geograficznego ukierunkowania, poprzez prowadzenie nadzoru czynników ryzyka na płaszczyźnie całego przedsiębiorstwa.

Pracownicy. Dzięki doświadczeniu pracowników oraz ich znajomości niuansów i możliwych ograniczeń w stosowanych miarach ryzyka, Bank jest w stanie dokonywać adekwatnej kwantyfikacji pozycji ryzyka oraz zarządzać nimi na odpowiednim poziomie.

Struktura

Za sprawowanie nadzoru nad ryzykiem w obrębie Banku odpowiada zarząd, który nadzoruje ryzyka zarówno bezpośrednio, jak i poprzez oddelegowywanie zadań do różnego rodzaju komisji. Szereg komisji działających w obrębie Banku dysponuje przy tym kompetencjami nadzorczymi oraz decyzyjnymi na specyficznych obszarach w zakresie zarządzania ryzykiem, które obejmują centralne aspekty działalności Banku. Najważniejsze komitety, prowadzące nadzór nad czynnościami Banku, zostały opisane poniżej.

GSBE Risk Committee. Komitet GSBE Risk Committee jest komitetem zarządzającym, na którym spoczywa odpowiedzialność za prowadzenie stałego nadzoru oraz kontroli wszystkich rodzajów ryzyka finansowego i niefinansowego Banku. Powyższe obejmuje nadzór nad najważniejszymi wskaźnikami finansowymi i wskaźnikami ryzyka, w tym wskaźnikami dotyczącymi zysków i strat, kapitału (włącznie z ICAAP), finansowania, płynności finansowej (włącznie z ILAAP), ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego, ryzyka operacyjnego, a także weryfikację oceny pozycji oraz właściwe testy warunków skrajnych. GSBE Risk Committee w ramach swojego zakresu odpowiedzialności zatwierdza limity dla ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, płynności finansowej oraz regulacyjne limity kapitałowe, bądź też opracowuje propozycje dotyczące limitów ryzyka, w przypadku których wymagane jest zatwierdzenie przez zarząd Banku. Wśród członków komitetu są pracownicy na stanowiskach kierowniczych reprezentujący działy generujące przychody, a także osoby sprawujące niezależne funkcje kontroli i nadzoru. GSBE Risk Committee raportuje bezpośrednio do zarządu Banku.

GSBE Operational Risk Committee. Komitet GSBE Operational Risk Committee, pod nadzorem GSBE Risk Committees, zajmuje się monitorowaniem bieżącego rozwoju oraz wdrażania wytycznych, warunków ramowych i metod zarządzania ryzykami operacyjnymi w Banku, a także skuteczności zarządzania ryzykami operacyjnymi. W ramach zakresu swoich obowiązków komitet ten jest również odpowiedzialny za implementowanie standardów oraz praktyk biznesowych, wliczając w to zarządzanie ryzykami utraty reputacji oraz ryzykami związanymi z zachowaniem.

GSBE Credit Risk Council. Rada GSBE Credit Risk Council jest odpowiedzialna za implementację odpowiednich i efektywnych procesów zarządzania ryzykiem kredytowym oraz za prowadzenie stałego nadzoru i weryfikacji ryzyka kredytobiorców Banku. Credit Risk Council raportuje do GSBE Risk Committee.

GSBE Asset Liability Committee. Komitet GSBE Asset Liability Committee weryfikuje i zatwierdza strategiczne ukierunkowanie zasobów finansowych Banku, w tym kapitału, płynności finansowej, źródeł finansowania oraz bilansu. Komitet jest odpowiedzialny za monitorowanie zarządzania aktywami i zobowiązaniami (Asset Liability Management), wliczając w to ryzyko związane z oprocentowaniem i ryzyko walutowe, system rozliczania transferu płynności finansowej, alokację kapitału i zachęty kapitałowe, a także ocenę zdolności kredytowej Banku. Ponadto, komitet udziela rekomendacji w zakresie dostosowania zarządzania aktywami i zobowiązaniami oraz alokacji zasobów finansowych w obliczu aktualnych wydarzeń, rodzajów ryzyka oraz wymogów regulacyjnych, a także zatwierdza powiązane z tym wytyczne. Wśród członków komitetu są pracownicy na stanowiskach kierowniczych reprezentujący działy generujące przychody, a także osoby sprawujące niezależne funkcje kontroli i nadzoru. GSBE Asset Liability Committee raportuje bezpośrednio do zarządu Banku.

Regional and Firmwide Risk Governance

Jako spółka zależna i zintegrowany element składowy Grupy GS, włączenie spółki GSBE do kompleksowego regionalnego i globalnego systemu ramowego zarządzania ryzykiem w Grupie GS stanowi istotny element strategii oraz procesów zarządzania ryzykiem w Banku. Dokonanie takiego włączenia strukturalnego umożliwi Bankowi stosowanie jednolitych struktur oraz metod w obrębie całej Grupy, zapewni wsparcie dla ich lokalnego wdrażania zgodnie z obowiązującymi w przedsiębiorstwie zasadami, a także z uwzględnieniem istotnych z punktu widzenia Banku cech specyficznych i struktury systemu zarządzania.

Grupa GS powołała przy tym szereg komitetów o specyficznych zakresach kompetencji w zakresie zarządzania ryzykiem w Grupie. Jeśli jest to konieczne, w skład komitetów wchodzi pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze Banku, którzy monitorują istotne z jego punktu widzenia kwestie.

Podstawowe komitety regionalne, odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, zostały omówione poniżej.

European Management Committee. Komitet European Management Committee (EMC) monitoruje działalność Banku w regionie EMEA. Wśród członków komitetu są pracownicy na stanowiskach kierowniczych reprezentujący działy generujące przychody, a także osoby sprawujące niezależne funkcje kontroli i nadzoru, wliczając w to przedstawicieli Senior Management Banku.



Sprawozdanie z działalności spółki

EMEA Operational Risk Committee. Komitet monitoruje bieżący rozwój oraz wdrażanie wytycznych, warunków ramowych i metod dla zarządzania ryzykiem operacyjnym w regionie EMEA, a także monitoruje skuteczność zarządzania ryzykami operacyjnymi. W skład komitetu wchodzi pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze Banku.

EMEA Conduct Risk Committee. Komitet jest odpowiedzialny za monitorowanie ryzyka związanego z kulturą oraz z zachowaniem, a także za implementację standardów i praktyk biznesowych. Wśród członków komitetu są pracownicy na stanowiskach kierowniczych reprezentujący działy generujące przychody, a także osoby sprawujące niezależne funkcje kontroli i nadzoru. Komitet ten raportuje do EMC, Firmwide Client and Business Standards Committee w Grupie GS oraz do zarządu Banku.

Management Committee. Komitet Management Committee monitoruje aktywności Grupy GS na płaszczyźnie globalnej. W komitecie tym zasiadają kierownicy wyższego szczebla w Grupie, zaś komitetem kieruje Chief Executive Officer Grupy GS.

Firmwide Enterprise Risk Committee. Komitet Firmwide Enterprise Risk Committee jest odpowiedzialny za monitorowanie wszystkich rodzajów ryzyka finansowego i niefinansowego Grupy GS. W ramach tego nadzoru komitet jest odpowiedzialny za bieżącą weryfikację, zatwierdzanie oraz nadzorowanie wytycznych, dotyczących zarządzania ryzykiem w Grupie GS, także w odniesieniu do limitów ryzyka. Na czele tego komitetu stoją Chief Financial Officer oraz CRO Grupy GS, mianowani przez Chief Executive Officer Grupy GS na przewodniczących komitetu. Komitet ten raportuje do Management Committee z Grupy GS.

Firmwide Client and Business Standards Committee. Komitet Firmwide Client & Business Standards Committee jest odpowiedzialny za monitorowanie relacji z klientami, świadczenie usług na rzecz klientów oraz ich doświadczenia, a także za związane z tym standardy biznesowe oraz kwestie dotyczące reputacji. Na czele tego komitetu stoi Prezes oraz Chief Operating Officer Grupy GS, mianowany przez Chief Executive Officer Grupy GS na przewodniczącego komitetu. Komitet ten raportuje do Management Committee z Grupy GS.

Firmwide Asset Liability Committee. Komitet Firmwide Asset Liability Committee weryfikuje i zatwierdza strategiczne ukierunkowanie zasobów finansowych Grupy GS, w tym kapitału, płynności finansowej, źródeł finansowania oraz bilansu. Komitet jest odpowiedzialny za zarządzanie aktywami i zobowiązaniami (Asset Liability Management), wliczając w to powiązane ryzyko związane z oprocentowaniem i ryzyko walutowe, system rozliczania transferu płynności finansowej, alokację kapitału i zachęty kapitałowe, a także ocenę zdolności kredytowej. Komitet udziela rekomendacji w zakresie dostosowania zarządzania aktywami i zobowiązaniami oraz alokacji zasobów finansowych w obliczu aktualnych wydarzeń, rodzajów ryzyka bądź też wymogów regulacyjnych, a także zatwierdza powiązane z tym wytyczne. Na czele tego komitetu stoją wspólnie Chief Financial Officer oraz Treasurer Grupy GS, mianowani przez Chief Executive Officer Grupy GS na przewodniczących komitetu. Komitet ten raportuje do Management Committee z Grupy GS.

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej

Informacje ogólne

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko polegające na tym, że Bank nie będzie w stanie refinansować swojej własnej działalności bądź też pokryć własnego zapotrzebowania na płynność finansową, jeśli wystąpią okoliczności specyficzne dla przedsiębiorstwa bądź też ogólne problemy związane z płynnością rynku. Bank dysponuje kompleksową i konserwatywną polityką w zakresie płynności finansowej i refinansowania. Głównym celem jest zagwarantowanie możliwości refinansowania własnej działalności oraz umożliwienie głównemu obszarowi działalności kontynuowania obsługi klientów i generowania obrotów, również w niesprzyjających okolicznościach. GSBE podlega wymogom dotyczącym wskaźnika pokrycia wpływów netto (Liquidity Coverage Ratio, LCR), zdefiniowanym w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/61 z dnia 1 października 2015 r. (LCR Delegated Act).

Treasury, który raportuje do Chief Financial Officer Banku, jest odpowiedzialny przede wszystkim za rozwijanie, zarządzanie oraz realizowanie strategii w zakresie płynności finansowej oraz strategii refinansowania Banku w obrębie ram tolerancji ryzyka. Ponadto, funkcja Treasury w Banku jest również zintegrowana w obrębie funkcji Treasury na płaszczyźnie całej Grupy. Bank, jako spółka w pełni zależna od Grupy GS, refinansuje się obecnie przede wszystkim za pośrednictwem Grupy i jest dzięki temu niezależny od źródeł finansowania od podmiotów trzecich

Dział Liquidity Risk, który jest niezależny od jednostek generujących przychód oraz od Treasury, i który raportuje do CRO Banku, ponosi główną odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i kontrolowanie ryzyka utraty płynności finansowej Banku, poprzez monitorowanie obszarów biznesowych, przeprowadzanie testów warunków skrajnych oraz określanie wartości granicznych. Zarządzanie ryzykami utraty płynności finansowej Banku jest zgodne z systemem zarządzania w Grupie GS i stanowi jego część.

Zasady ryzyka utraty płynności finansowej

Bank zarządza ryzykiem płynności finansowej zgodnie z trzema zasadami: (i) utrzymywanie wystarczającej nadwyżki płynności finansowej najwyższej jakości w celu pokrycia odpływów w okresach kryzysowych, (ii) utrzymywanie odpowiedniej kontroli aktywów i zobowiązań, oraz (iii) utrzymywanie stabilnego awaryjnego planu finansowania.

Bufor płynności finansowej (Global Core Liquid Assets, GCLA).

GCLA to utrzymywana przez Bank pula środków pieniężnych służących do pokrycia potencjalnych odpływów środków oraz żądań ustanowienia zabezpieczeń w krytycznych warunkach. Podstawowa zasada płynności finansowej polega na zapewnieniu wstępnego finansowania dla oszacowanego, potencjalnego zapotrzebowania na gotówkę oraz zabezpieczenia w okresie kryzysu płynności finansowej oraz na otrzymaniu tej płynności w postaci nieobciążonych, wysoce płynnych papierów wartościowych i środków gotówkowych. Bank jest zdania, że znajdujące się w puli płynności papiery wartościowe będą mogły zostać wyprzedane w ciągu kilku dni bez ponoszenia większych strat, poprzez wyprzedanie, zawarcie transakcji warunkowego zakupu bądź też z tytułu wymagalności papierów wartościowych, nabytych w ramach porozumień w sprawie odsprzedaży. Umożliwiłoby to Bankowi wypełnianie bezpośrednich zobowiązań bez konieczności sprzedaży pozostałych aktywów, bądź też bez uzależniania się od dodatkowych źródeł finansowania przez rynki podatne na ryzyka kredytowe.

W celu zapewnienia wystarczającej płynności operacyjnej środków z puli płynności finansowej Banku są rozdzielane na różne rodzaje aktywów, emitentów i agentów rozliczeniowych. Pozwala to zagwarantować terminowe rozrachunki na wszystkich głównych rynkach, nawet w trudnych warunkach finansowania.



Sprawozdanie z działalności spółki

W oparciu o wyniki wewnętrznych modeli ryzyka utraty płynności finansowej Banku, opisane poniżej, jak również biorąc pod uwagę inne czynniki, w tym między innymi jakościową ocenę kondycji Banku, a także rynków finansowych, Bank uważa, że na dzień 31 grudnia 2020 r. jego płynność finansowa była odpowiednia. Bank rygorystycznie ogranicza pulę płynności finansowej tak, aby obejmowała ściśle określone papiery wartościowe i środki pieniężne w różnych walutach, ze względu na to, że charakteryzują się one wysoką płynnością, nawet w trudnym środowisku finansowania. Bank nie uwzględnia innych potencjalnych źródeł nadwyżki płynności finansowej w puli płynności, takich jak mniej płynne, nieobciążone papiery wartościowe lub przyznane promesy kredytowe.

Bank bezpośrednio utrzymuje minimalną pulę płynności finansowej przeznaczoną wyłącznie na pokrycie swojego zapotrzebowania na płynność finansową. Zakłada się, że pula ta nie jest dostępna dla Group Inc. lub Funding IHC. Oprócz puli płynności finansowej utrzymywanej przez Bank, Grupa GS utrzymuje część puli globalnej bezpośrednio w Group Inc. lub Funding IHC, która w określonych okolicznościach może być dodatkowo udostępniana Bankowi lub innym dużym podmiotom zależnym.

Asset-Liability Management. Wytyczne Banku dotyczące zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej mają na celu zapewnienie, że Bank będzie dysponował wystarczającym finansowaniem, nawet jeśli rynki finansowania będą narażone na utrzymującą się sytuację kryzysową. Bank zarządza terminami wymagalności oraz różnorodnością źródeł finansowania dla wszystkich rynków, produktów oraz kontrahentów, i dokłada wszelkich starań, aby utrzymać zróżnicowany zewnętrzny profil finansowania z odpowiednim okresem spłaty, przy uwzględnieniu cech charakterystycznych i profilu płynności finansowej swoich aktywów.

Celem Banku jest zagwarantowanie, że dysponuje on wystarczającą płynnością w celu finansowania swojego majątku oraz swoich zobowiązań umownych i ewentualnych innych zobowiązań zarówno w zwykłych warunkach, jak i w sytuacjach kryzysowych. Dynamiczne planowanie bilansu umożliwia wykorzystanie aktualnych i prognozowanych aktywów w celu określenia zabezpieczonego i niezabezpieczonego zapotrzebowania na finansowanie. W przypadku kryzysu płynności Bank w pierwszej kolejności wykorzystaby swoją pulę płynności, aby nie być skazanym na konieczność sprzedaży aktywów (innych niż znajdujących się puli płynności). Bank przyjmuje jednak do wiadomości, że zwykła sprzedaż aktywów może okazać się rozsądnym, a nawet koniecznym wyjściem w przypadku ciężkiego bądź utrzymującego się przez dłuższy czas kryzysu płynności.

Awaryjny plan finansowania. Grupa GS dysponuje awaryjnym planem finansowania, zawartym w odrębnym aneksie dla spółki GSBE, który stanowi ramy dla analizy i zaplanowanej reakcji na sytuacyjny kryzys płynności finansowej bądź też na utrzymujący się przez dłuższy czas okres warunków skrajnych na rynkach finansowych. Awaryjny plan finansowania zawiera listę potencjalnych czynników ryzyka, istotnych raportów i wskaźników, które są na bieżąco weryfikowane, aby umożliwić dokonanie oceny oraz pokonanie trudności związanych z kryzysem płynności i/albo z zakłóceniami na rynku. Awaryjny plan finansowania opisuje również potencjalne reakcje Banku w przypadku, jeśli przeprowadzone oceny wykażą, że został on dotknięty kryzysem płynności. Zaliczane jest do tego finansowanie wstępne potencjalnego zapotrzebowania na środki w gotówce oraz zabezpieczenia Banku, a także wykorzystanie płynności wtórnej. Działania mające na celu ograniczenie ryzyka oraz przewyciężenie specyficznych rodzajów ryzyka zostaną również opisane i przyporządkowane do osób odpowiedzialnych za ich realizację.

W awaryjnym planie finansowania określono kluczowe grupy osób i ich obowiązki, które obejmują zapewnianie skutecznej koordynacji, kontroli i przekazu informacji, wdrażanie działań mających na celu utrzymanie płynności finansowej oraz zarządzanie komunikacją wewnętrzną i zewnętrzną. Wszystkie powyższe elementy mają zasadnicze znaczenie w zarządzaniu podczas sytuacji kryzysowej lub w okresie napięć rynkowych.

Testy warunków skrajnych

W celu wyznaczenia odpowiedniej wartości puli płynności Banku wykorzystywany jest model płynności, określany jako modelowany odpływ płynności finansowej i służący do zrozumienia i kwantyfikacji ryzyka utraty płynności Banku w ramach 30-dniowego scenariusza warunków skrajnych. Ponadto Bank uwzględnia również inne czynniki, do których zaliczana jest między innymi ocena potencjalnego zapotrzebowania na płynność finansową w ciągu jednego dnia, przy użyciu dodatkowego modelu płynności, określanego jako model płynności intraday, pozostałe obowiązujące wymogi regulacyjne oraz ocena jakościowa sytuacji Banku, jak również rynków finansowych. Wyniki modelowanego odpływu płynności finansowej oraz modelu płynności intraday są regularnie raportowane do kierownictwa spółki.

Modelowany odpływ płynności finansowej. Modelowany odpływ płynności finansowej bazuje na przeprowadzeniu szeregu różnych scenariuszy, zawierających połączenie warunków kryzysowych występujących na całym rynku oraz warunków kryzysowych specyficznych dla Grupy GS, i charakteryzujących się następującymi elementami jakościowymi:

- Bardzo wymagające warunki rynkowe, w tym niewielkie zaufanie ze strony konsumentów i przedsiębiorstw, brak stabilizacji finansowej i stabilizacji politycznej, negatywne zmiany wartości rynkowej, w tym możliwe spadki na rynkach akcji oraz rozszerzanie spreadów kredytowych; oraz
- Kryzys specyficzny dla Grupy GS, którego przyczyną mogą być straty materialne, szkody związane z utratą reputacji, spory prawne, ustąpienie pracowników zajmujących kierownicze stanowiska i/albo obniżenie ratingów.

Poniżej przedstawione zostały istotne koncepcje modelowania dotyczące modelowanego odpływu płynności finansowej:

- Zapotrzebowanie na płynność w ramach 30-dniowego scenariusza;
- Dwustopniowe obniżenie długoterminowych priorytetowych ratingów kredytowych niezabezpieczonych dla Group Inc. oraz jej spółek zależnych;
- Zmieniające się warunki na rynkach finansowania, które ograniczają dostęp Banku do niezabezpieczonych i zabezpieczonych środków finansowania;
- Połączenie odpływów umownych, jak np. zbliżające się terminy wymagalności dla zobowiązań niezabezpieczonych, oraz odpływy z tytułu linii kredytowych.

Model płynności w ciągu dnia (intraday)

W ramach modelu płynności intraday Banku dokonywana jest kwantyfikacja śróddziennego zapotrzebowania Banku na płynność finansową na podstawie analizy scenariusza, charakteryzującej się takimi samymi elementami jakościowymi jak modelowany odpływ płynności finansowej. Model ten służy do dokonania oceny ryzyka zwiększonego śróddziennego zapotrzebowania na płynność finansową w scenariuszu, w którym dostęp do płynności w ciągu dnia może być ograniczony.



Sprawozdanie z działalności spółki

Intraday Liquidity Management

Śróddzienne zapotrzebowanie na płynność finansową jest oceniane na bieżąco przez zespół Operations Liquidity Management na podstawie projekcji zapotrzebowania w danych walutach i stałego monitorowania rachunków bankowych. Jeśli powstanie zapotrzebowanie na płynność finansową, zostanie ono pokryte przez zespół Operations tego samego dnia w ramach wytycznych Treasury i w ścisłym porozumieniu z Liquidity Risk, przy pomocy dostępnych narzędzi w obrębie Grupy GS, na przykład dostępnej pożyczki Grupy GS.

Modele płynności na potrzeby restrukturyzacji

W ramach działań związanych z opracowywaniem planów restrukturyzacji Grupy GS, Grupa GS wprowadziła zasady ramowe Resolution Liquidity Adequacy and Positioning, za pomocą których możliwe jest określenie zapotrzebowania na płynność głównych podmiotów zależnych Grupy, w tym GSBE, w warunkach kryzysowych. Ponadto Grupa GS wdrożyła zasady ramowe Resolution Liquidity Execution Need, które umożliwiają ocenę zapotrzebowania na płynność głównych podmiotów zależnych Grupy, w tym GSBE, pozwalającego na osiągnięcie stabilizacji i przeprowadzenie likwidacji przedsiębiorstwa po ogłoszeniu upadłości przez spółkę Group Inc. zgodnie z preferowaną strategią restrukturyzacji.

Ponadto Grupa GS wdrożyła zasady ramowe dotyczące zdarzeń powodujących konieczność reakcji (triggers) i wydania ostrzeżeń, dzięki któremu Zarząd Grupy GS otrzyma informacje niezbędne do podjęcia przemyślanej decyzji na temat konieczności wszczęcia postępowania upadłościowego Grupy Inc. oraz jego terminu. Spółka GSBE zdefiniowała także zdarzenia w zakresie utraty płynności finansowej powodujące konieczność wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego stanowiące część zasad ramowych dotyczących zdarzeń powodujących konieczność reakcji i wydania ostrzeżeń.

Limity

Bank wykorzystuje limity dla ryzyka utraty płynności finansowej na różnych płaszczyznach, w celu kontrolowania ryzyka utraty płynności. W obliczu przyjętej w Banku tolerancji ryzyka utraty płynności finansowej, limity są mierzone proporcjonalnie do apetytu Banku na ryzyko. Celem tych limitów jest zapewnienie kierownictwu wsparcia w zakresie monitorowania i kontrolowania całościowego profilu płynności finansowej Banku. Zarząd i Risk Committee zatwierdzają wyznaczone limity oraz apetyt Banku na ryzyko. Wyznaczone i wyprowadzone na podstawie apetytu na ryzyko limity są poddawane regularnej weryfikacji i w razie potrzeby zmieniane na podstawie wymaganych zezwoleń, na stałe bądź tymczasowo, w celu uwzględnienia zmieniających się warunków rynkowych lub warunków handlowych.

Limity są monitorowane przez Treasury i Liquidity Risk. W przypadkach, w których limity zostały przekroczone, Dział Liquidity Risk odpowiada za terminową identyfikację oraz eskalację do zarządu i/albo do GSBE Risk Committee.

Regulacyjne warunki ramowe

Wdrażanie międzynarodowych ram Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego dot. zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej, standardów i monitorowania płynności finansowej, wymaga wskaźnika pokrycia wypływów netto (LCR) oraz wskaźnika stabilnego finansowania netto (NSFR).

Bank podlega minimalnemu wskaźnikowi LCR na poziomie 100% zgodnie z zatwierdzoną przez Komisję Europejską regulacją LCR. Średni miesięczny wskaźnik LCR Banku w ostatnim dwunastomiesięcznym okresie do grudnia 2020 r. wyniósł 239,8%.

Wskaźnik NSFR powinien stanowić wsparcie dla stabilnego finansowania aktywów oraz działalności pozabilansowej w perspektywie średnioterminowej i długoterminowej w okresie jednego roku.

W czerwcu 2019 Komisja Europejska opublikowała przepisy dotyczące zmiany rozporządzenia CRR (Capital Requirement Regulation) w celu wdrożenia wskaźnika NSFR dla określonych instytucji kredytowych w UE, w tym Banku. Wskaźnik NSFR zacznie obowiązywać dla Banku prawdopodobnie z dniem 28 czerwca 2021 r. GSBE przewiduje, że Bank będzie spełniał wymogi wskaźnika NSFR, gdy tylko wejdą one w życie.

Wdrażanie tych regulacji oraz zmian, ewentualnie wprowadzonych przez organy regulacyjne, w przyszłości może oddziaływać na wymogi Banku dotyczące płynności finansowej oraz finansowania.

Oceny wiarygodności kredytowej

Wiarygodność kredytowa Banku oraz wiarygodność Group Inc. jest istotna dla poziomu płynności Banku. Bank jest pośrednią, stu procentową operacyjną spółką zależną Group Inc. i tym samym jest zdany na kapitał oraz na finansowanie przez Group Inc. Na podstawie aktualnych ram działania Banku nie przewiduje się, żeby indywidualne obniżenie wiarygodności kredytowej miało wywrzeć negatywny wpływ na ogólny poziom płynności finansowej Banku. Obecnie Bank nie jest zdany ani na finansowanie zewnętrzne przez podmioty trzecie, ani na emisję długoterminowych zobowiązań niegwarantowanych, lecz jego działalność jest finansowana w głównej mierze przez Group Inc. Obniżenie zdolności kredytowej Group Inc. teoretycznie mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na płynność finansową, konkurencyjną pozycję, koszty finansowania i dostęp do rynków kapitałowych, jak również na finansowanie przez Group Inc. Bank posiada jednak zdolność korzystania z alternatywnych zewnętrznych źródeł finansowania, w celu utrzymania wystarczającej płynności finansowej i stanu finansowania.

Poniższa tabela prezentuje ocenę wiarygodności kredytowej oraz perspektywy Banku i Group Inc.

	Według stanu na grudzień 2020		
	Fitch	Moody's	S&P
GSBE			
Short-term debt	F1	P-1	A-1
Long-term debt	A	A1	A+
Ratings outlook	Negative	Stable	Stable
Group Inc.			
Short-term debt	F1	P-2	A-2
Long-term debt	A	A3	BBB+
Ratings outlook	Negative	Under Review	Stable

W styczniu 2021 r. agencja Moody's podwyższyła ocenę Group Inc. w zakresie długoterminowego zadłużenia (z A3 do A2) oraz ocenę w zakresie krótkoterminowego zadłużenia (z P-2 do P-1), a także dokonała zmiany perspektywy na stabilną.



Sprawozdanie z działalności spółki

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Informacje ogólne

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko utraty wartości inwentarza spółki GSBE w księdze handlowej i w księdze bankowej, a także ryzyko utraty określonych innych aktywów finansowych i zobowiązań, ze względu na ruchy rynkowe. Spółka GSBE stosuje różnego rodzaju miary ryzyka, które zostały opisane w poniższych rozdziałach, w celu zarządzania ryzykiem rynkowym. Wyróżnia się następujące kategorie ryzyka rynkowego:

- Ryzyko stopy procentowej: Jest ono wynikiem zmian w poziomie stopy procentowej, wzniesienia i zakrzywienia krzywych dochodowości, zmienności stóp procentowych, tempa przedterminowych spłat kredytów oraz spreadów kredytowych;
- Ryzyko kursu akcji: Jest ono wynikiem zmian kursów oraz zmienności poszczególnych akcji, portfela akcji oraz indeksów giełdowych;
- Ryzyko walutowe: Jest ono wynikiem zmian kursów kasowych, kursów terminowych oraz zmienności kursów wymiany walut; oraz
- Ryzyko cen surowców: Jest ono wynikiem zmian kursów kasowych, kursów terminowych oraz zmienności cen surowców, takich jak ropa naftowa czy metale.

Działający w obrębie całej Grupy Dział Market Risk, który jest niezależny od pozostałych działów generujących przychody, i który raportuje do CRO z Grupy GS, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za dokonywanie oceny, prowadzenie nadzoru oraz kontroli ryzyka rynkowego w odniesieniu do transakcji globalnych w Grupie GS. Dział Market Risk w spółce GSBE stanowi przy tym istotny element składowy funkcji zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie GS i raportuje do CRO w GSBE.

Managerowie działów generujących przychody oraz managerowie Działu Market Risk pozostają w stałym kontakcie w odniesieniu do wymiany informacji rynkowych, pozycji i potencjalnych scenariuszy strat. Managerowie działów generujących przychody są odpowiedzialni za system zarządzania ryzykiem w obrębie wartości granicznych narzuconych przez GSBE. Dział Market Risk w spółce GSBE monitoruje ryzyko rynkowe niezależnie od powyższego, na podstawie implementowanych limitów.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym obejmuje istotne komponenty systemu zarządzania ryzykiem, opisane w rozdziale „Zasady i struktura zarządzania ryzykiem”, a także następujące elementy:

- Monitorowanie przestrzegania wyznaczonych limitów oraz raportowanie na tematy związane z ryzykiem w GSBE;
- Dywersyfikacja ryzyka;
- Zarządzanie wielkościami pozycji oraz
- Ocena działań podejmowanych w celu zmniejszenia ryzyka, jak np. ekonomiczne powiązania zabezpieczające przy użyciu papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych.

System zarządzania ryzykiem rynkowym w spółce GSBE jest zgodny z systemem obowiązującym w Grupie GS i stanowi jego integralną część. Wyniki są poddawane analizie na poziomie oddziałów, jak również w formie zagregowanej na poziomie spółki GSBE oraz Grupy GS.

Miary ryzyka

Spółka GSBE oblicza miary ryzyka i monitoruje je na podstawie wyznaczonych limitów. Poziomy te stanowią odzwierciedlenie różnego rodzaju scenariuszy. Wyniki są agregowane na poziomie produktów, transakcji oraz na poziomie spółki.

Stosowany jest szereg różnych miar ryzyka, w celu oszacowania potencjalnych strat zarówno w przypadku umiarkowanych, jak również ekstremalnych ruchów rynkowych dla krótko- i długoterminowego horyzontu czasowego. Za podstawowe miary ryzyka uważa się wartość zagrożoną ryzykiem (Value at Risk, VaR), stosowaną w przypadku okresów krótkoterminowych, a także testy warunków skrajnych. Sprawozdanie spółki GSBE na temat ryzyka zawiera szczegółowe informacje dotyczące najważniejszych podkategorii ryzyka rynkowego, czynników ryzyka i zmian ryzyka, i jest codziennie przedstawiany zarządowi.

Value-at-Risk. Spółka GSBE oblicza i monitoruje wartość VaR dla pozycji wykazywanych w księgach handlowych. Wartość VaR stanowi potencjalną utratę wartości z powodu negatywnych ruchów rynku dla danego okresu utrzymywania przy określonym poziomie ufności. Stosuje się horyzont płynnościowy w wymiarze jednego dnia, przy poziomie ufności wynoszącym 95%. Model VaR obejmuje ryzyko stopy procentowej, ryzyko kursu akcji, ryzyko walutowe i ryzyko cen surowców dla pozycji zaliczanych do księgi handlowej. Tym samym wartość VaR ułatwia porównywanie portfeli różnych pod względem charakterystyki ryzyka. Wartość VaR obejmuje również dywersyfikację zagregowanego ryzyka w spółce GSBE.

Wartość VaR jest analizowana na płaszczyźnie całego Banku, a także na pozostałych płaszczyznach, wliczając w to kategorie ryzyka. Do inherentnych ograniczeń wartości VaR zaliczane są:

- Potencjalne straty w dłuższych okresach, w których ruchy rynkowe mogą być ekstremalne, nie są oszacowywane przy pomocy wartości VaR.
- Wartość VaR nie uwzględnia relatywnej płynności różnych pozycji ryzyka.
- Historyczne tendencje rozwoju czynników ryzyka mogą nie prowadzić do uzyskania dokładnych prognoz dla przyszłych ruchów rynkowych.

W celu całościowego uwzględnienia w wartości VaR ryzyka rynkowego w spółce GSBE, stosuje się historyczne symulacje przy całkowitej aktualizacji czynników ryzyka na płaszczyźnie pozycji, poprzez stworzenie warunków krytycznych dla istotnych czynników ryzyka danej pozycji. Wspomniane czynniki ryzyka obejmują kursy kasowe, spready kredytowe, spready finansowania, krzywe dochodowości, zmienność i korelację, które są regularnie aktualizowane, a także weryfikowane pod kątem zmian w składzie pozycji oraz ruchów rynku. Scenariusze służące do obliczania wartości VaR bazują na danych historycznych z ostatnich pięciu lat. Dane historyczne są ważone w taki sposób, że względne znaczenie danych maleje wraz z upływem czasu. Nadaje to większe znaczenie nowszym obserwacjom i odzwierciedla zmienność aktualnych składników aktywów, co z kolei przekłada się na poprawę dokładności oszacowań potencjalnych strat. Nawet jeśli pozycje zawarte w wartości VaR pozostałyby niezmiennione, wartość VaR odnotowałaby wzrost wraz z rosnącą zmiennością rynku.



Sprawozdanie z działalności spółki

Z uwagi na swoją zależność od danych historycznych, wartość VaR jest najskuteczniejsza w przypadku oszacowywania pozycji ryzyka na rynkach, na których nie występowały żadne nagłe, fundamentalne zmiany ani przesunięcia warunków rynkowych.

Model wartości VaR jest stosowany spójnie w obrębie całej Grupy GS, w tym w spółce GSBE. Codzienna analiza historyczna (backtesting) modelu VaR jest przeprowadzana na płaszczyźnie Grupy oraz na płaszczyźnie spółki GSBE (tzn. poprzez porównanie codziennych zmian wartości z wartością VaR, obliczoną poprzedniego dnia roboczego). Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość VaR księgi handlowej (95%, 1 dzień) spółki GSBE wynosiła 2 mln € (w roku ubiegłym: 0 mln €). Wzrost ten świadczy o istotnej zmianie w ryzyku rynkowym GSBE. Wynika on z rozpoczęcia pełnienia funkcji zarządzania ryzykiem rynkowym w przedsiębiorstwie przez obszary FICC i Equities w ramach strategii Grupy dotyczącej Brexitu. W związku z tym koncentracja ryzyka w portfelu handlowym wystąpiła w zakresie stóp procentowych, kredytów, akcji i wymiany walut.

Testy warunków skrajnych. Testy warunków skrajnych to metoda określania skutków oddziaływania różnych hipotetycznych scenariuszy kryzysowych na spółkę GSBE. Spółka GSBE wykorzystuje testy warunków skrajnych do badania rodzajów ryzyka dla określonych portfeli oraz potencjalnych oddziaływań istotnych rodzajów ryzyka. Stosowane są różnego rodzaju techniki testów warunków skrajnych do obliczania potencjalnych strat z tytułu szeregu różnych ruchów rynkowych w portfelach spółki GSBE, w tym testy warunków skrajnych przeprowadzane na obszarze całej Grupy, które zostały uznane za odpowiednie dla pozycji GSBE, analizy wrażliwości i analizy scenariuszy. W razie potrzeby uwzględniane są płynności rynku. Wyniki różnych testów warunków skrajnych analizowane są wspólnie w celach zarządzania ryzykiem.

W przeciwieństwie do wartości VaR, która zakłada domniemane prawdopodobieństwo na podstawie określonego poziomu ufności, może nie istnieć żadne domniemane prawdopodobieństwo, że scenariusze z testów warunków skrajnych wystąpią w spółce GSBE. Zamiast tego testy warunków skrajnych stosuje się do modelowania zarówno umiarkowanych, jak i bardziej ekstremalnych ruchów czynników ryzyka, leżących u ich podstawy. Podczas oceny potencjalnych strat przyjmuje się co do zasady, że pozycje nie mogą zostać zredukowane ani zabezpieczone (nawet jeśli wcześniejsze doświadczenia pokazały, że część ryzyka może zostać zredukowana lub zabezpieczona).

Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB). Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB) w spółce GSBE wynika z różnic w przychodach lub kosztach z tytułu odsetek, będących z kolei wynikiem zmian oprocentowania uwarunkowanych stałą stopą procentową aktywów i zobowiązań. W księdze bankowej IRRBB stanowi największą koncentrację ryzyka, które powodowane jest w przeważającym stopniu przez niepokryte rezerwy na świadczenia emerytalne. Dla IRRBB przeprowadzane są testy warunków skrajnych, a ich wyniki są monitorowane na podstawie odpowiednich limitów.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości gospodarczej kapitału własnego (EVE) dla nieoczekiwanych zmian stóp procentowych wynoszących +/-100 punktów bazowych dla pozycji w księdze bankowej spółki GSBE według stanu na grudzień 2020 r. Niniejszy scenariusz zakłada natychmiastowe zmiany stóp procentowych bez minimalnej stopy procentowej (rate floor), w przeciwieństwie do sytuacji z 2019 r., gdy nieoczekiwane zmiany stóp wyniosły +/- 200 punktów bazowych z minimalną stopą procentową. Było to zgodne ze zmianą naszego wewnętrznego sposobu zarządzania ryzykiem pozwalającym lepiej uchwycić mającą niekorzystne skutki możliwość coraz większego obniżania się stóp procentowych. W przypadku równoległej nieoczekiwanej zmiany stopy procentowej wynoszącej -100 punktów bazowych (bez minimalnej stopy procentowej) IRRBB według stanu na grudzień 2020 r. wyniosło -62,0 mln €, a wartość ta wynikała z niepokrytych rezerw na świadczenia emerytalne GSBE. W grudniu 2019 r. wartość ta wynosiła -18,8 mln € przy -200 punktach bazowych z minimalną stopą procentową. Ryzyko to jest przede wszystkim denominowane w euro, a inne waluty nie są istotne.

W milionach €	Według stanu na grudzień 2020 r.	
	+100bps	-100bps
ΔEVE bez rezerw na świadczenia emerytalne	-0,3	1,5
ΔEVE z rezerwami na świadczenia emerytalne	43,5	-63,4
ΔEVE	43,1	-62,0

Limity

Spółka GSBE wykorzystuje limity na różnych płaszczyznach w celu zarządzania ryzykiem rynkowym spółki GSBE. Limity te bazują na testach wartości VaR i testach warunków skrajnych, mających istotne znaczenie dla ryzyka GSBE. Zarząd codziennie otrzymuje raport na temat wykorzystania limitów.

Dział Market Risk w spółce GSBE jest odpowiedzialny za monitorowanie tych limitów. Przypadki przekroczenia wartości granicznych (np. z uwagi na zmiany w pozycjach lub ruchy rynkowe, jak np. podwyższona zmienność lub zmiany korelacji) są identyfikowane przez Dział Market Risk, a następnie eskalowane do szczebla Senior Management i/albo do komitetu GSBE Risk Committee w ramach przyjętej przez zarząd delegacji w zakresie systemu zarządzania ryzykiem rynkowym. Takie sytuacje są rozwiązywane poprzez redukcję zasobów i/albo tymczasowe bądź stałe zwiększenie poziomu wartości granicznej.



Zarządzanie ryzykiem kredytowym**Informacje ogólne**

Ryzyko kredytowe przedstawia potencjalne straty, jakie mogą powstać z powodu niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się jakości kredytowej jednego z kontrahentów (np. kontrahenta na obszarze instrumentów pochodnych OTC albo kredytobiorcy), jednego z emitentów papierów wartościowych albo jednego z innych instrumentów będących w posiadaniu Banku. W ramach strategii zarządzania ryzykiem Bank rozróżnia przy tym pomiędzy ryzykiem kontrahentów, ryzykiem kredytowym, ryzykiem związanym z plasowaniem papierów wartościowych na rynku w ramach działalności depozytowej oraz ryzykiem rozrachunkowym.

Ryzyko kredytowe Banku wynika przede wszystkim z transakcji klientów obejmujących instrumenty pochodne OTC oraz z depozytów bankowych, a także z transakcji finansowania papierów wartościowych (tzn. transakcje odsprzedaży i warunkowego zakupu, a także pożyczki papierów wartościowych) oraz z udzielania kredytów. Ponadto Bank może posiadać również inne pozycje, prowadzące do powstania ryzyka kredytowego (np. obligacje zawarte w księdze handlowej). Te ryzyka kredytowe są rejestrowane za pośrednictwem ryzyka rynkowego, a następnie monitorowane i zarządzane przez Dział Market Risk zgodnie z pozostałymi pozycjami handlowymi.

Dział Market Risk Grupy GS, który jest niezależny od pozostałych jednostek generujących przychody, i który raportuje do CRO z Grupy GS, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za dokonywanie oceny, prowadzenie nadzoru oraz kontroli ryzyka kredytowego w odniesieniu do transakcji globalnych w Grupie GS.

System zarządzania ryzykiem kredytowym Banku jest zgodny z obowiązującymi w całym przedsiębiorstwie ramami, ustalonymi przez Risk Governance Committee dla Grupy GS. Dział Market Risk stanowi przy tym istotny element składowy funkcji zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie GS i raportuje do CRO Banku.

W roku sprawozdawczym celem strategii Banku w zakresie ryzyka kredytowego było utrzymanie wysokiego standardu jakości kredytowej, w razie potrzeby ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez zastosowanie zabezpieczeń bądź innych działań ograniczających ryzyko, a także unikanie nadmiernych koncentracji ryzyka. Zgodnie z oczekiwaniami, większość kontrahentów, z którymi spółka GSBE podejmuje ryzyka kredytowe, cechuje się jakością na poziomie inwestycyjnym.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym obejmuje istotne komponenty systemu zarządzania ryzykiem Banku, opisane w rozdziale „Zasady i struktura zarządzania ryzykiem”, a także następujące elementy:

- Ustalanie i zatwierdzanie linii kredytowych oraz nadzorowanie przestrzegania wyznaczonych limitów kredytowych;
- Regularne raportowanie (raz dziennie, raz w tygodniu, raz w miesiącu i raz na kwartał) na temat pozycji ryzyka kredytowego i koncentracji ryzyka kredytowego Banku do Chief Credit Officer, CRO oraz do Credit Risk Council, Risk Committee i do zarządu spółki GSBE;
- Wyznaczanie wewnętrznych ratingów kredytowych dla kredytobiorców oraz kontrahentów, wraz z powiązaniem z tym oszacowaniem prawdopodobieństwa, że kredytobiorcy i kontrahenci nie wypełnią swoich zobowiązań finansowych;
- Mierzenie aktualnych i potencjalnych pozycji ryzyka kredytowego oraz strat Banku na podstawie niewypełnienia zobowiązania przez kontrahenta;
- Zastosowanie środków mających na celu ograniczenie ryzyka, w tym zabezpieczenia i ubezpieczenia; oraz
- Maksymalizowanie spłat kredytów poprzez aktywne rozliczenia i restrukturyzację roszczeń.

Bank przeprowadza oceny wiarygodności kredytowej, obejmujące początkowe i bieżące analizy kontrahentów Banku. Ocena wiarygodności kredytowej stanowi: niezależną analizę możliwości i gotowości danego kontrahenta do wypełnienia jego zobowiązań finansowych, a jej wynikiem jest wewnętrzny rating kredytowy. Podczas ustalania wewnętrznych ratingów kredytowych uwzględniane są również założenia dotyczące rodzaju oraz przewidywanych tendencji rozwoju w branży, w której dany kontrahent prowadzi działalność, jak również otoczenie gospodarcze. Pracownicy wyższego szczebla posiadający znajomość branży weryfikują i zatwierdzają oceny wiarygodności kredytowej i wewnętrzne ratingi.

Systemy zarządzania ryzykiem kredytowym Banku rejestrują pozycje ryzyka kredytowego poszczególnych kontrahentów oraz na płaszczyźnie zagregowanej, wraz z ich spółkami zależnymi. Systemy te zapewniają zarządowi także kompleksowe informacje na temat zagregowanego ryzyka kredytowego z podziałem na produkty, ratingi wewnętrzne, branże, kraje i regiony.

Bank określa wartość oczekiwanych strat kredytowych (Expected Credit Losses, ECL) jako podstawę dla odpisów aktualizacyjnych dokonywanych od aktywów finansowych na podstawie zorientowanej na przyszłość zgodnie z wytycznymi standardu IFRS 9 w związku z IDW RS BFA 7. Wartość ECL jest określana przy pomocy prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) oraz wartości ekspozycji kredytowej w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) oddzielnie dla każdej ekspozycji. W celu obliczenia ECL wszystkie trzy komponenty są mnożone, a następnie dyskontowane na dzień bilansowy. W celu obliczenia prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania dla poszczególnych kontrahentów Bank stosuje wewnętrzne ratingi kredytowe.



Sprawozdanie z działalności spółki

Miary ryzyka

Ryzyko kredytowe mierzone jest na podstawie potencjalnych strat w przypadku zwłoki z realizacją płatności przez jednego z kontrahentów w oparciu o aktualne i obliczone przez wewnętrzne modele potencjalne pozycje ryzyka. W przypadku transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji finansowania papierów wartościowych, aktualne ryzyko odpowiada kwocie obecnie należnej Bankowi przy uwzględnieniu obowiązujących umów kompensacyjnych i umów w sprawie zabezpieczeń ryzyka kredytowego, podczas gdy potencjalne ryzyko stanowi oszacowanie przyszłego ryzyka, jakie może wystąpić podczas okresu spłaty danej transakcji w wyniku ruchów rynkowych w obrębie zdefiniowanego poziomu ufności (zwykle mierzone na podstawie percentyla 95%). Potencjalne ryzyko uwzględnia również umowy kompensacyjne i umowy w sprawie zabezpieczeń ryzyka kredytowego.

Testy warunków skrajnych

W celu kwantyfikacji ryzyka kredytowego włącznie z potencjalnymi koncentracjami ryzyka, Bank regularnie przeprowadza testy warunków skrajnych, będące wynikiem zastosowania nieoczekiwanych zmian w ratingach kontrahentów lub czynnikach ryzyka kredytowego (np. kursy wymiany walut, stopy procentowe, kursy akcji). Wspomniane nieoczekiwane zmiany obejmują szeroki zakres umiarkowanych i ekstremalnych ruchów rynkowych, wliczając w nie nieoczekiwane zmiany szeregu czynników ryzyka, które mogą wystąpić w przypadku negatywnych zdarzeń rynkowych bądź zdarzeń gospodarczych. W przypadku możliwej niewypłacalności państw, Bank uwzględnia zarówno bezpośrednie konsekwencje niewykonania zobowiązania na pozycje ryzyka kredytowego, jak i zmiany wartości pozycji na skutek potencjalnych ruchów rynkowych jako reakcję na stratę, a także konsekwencje pogorszenia się sytuacji na rynku kredytowym dla obligacji korporacyjnych i kontrahentów, jakie mogą być skutkiem niewypłacalności państwa. W przeciwieństwie do ryzyka potencjalnego, obliczanego w obrębie określonego poziomu ufności, w przypadku testów warunków skrajnych co do zasady nie uwzględnia się prawdopodobieństwa wystąpienia.

Limity

Limity dla ryzyka kredytowego są wdrażane na różnych płaszczyznach (np. kontrahenci, jednostka gospodarcza, branża i kraje), w celu zarządzania wysokością oraz rodzajem ryzyka kredytowego Banku. Zarząd Banku i komitet GSBE Risk Committee zatwierdzają limity ryzyka kredytowego na płaszczyźnie Banku, a w razie potrzeby również na poziomie transakcji i produktów, zgodnie z apetytem Banku na ryzyko. Ponadto, zarząd oraz GSBE Risk Committee (wraz z Credit Risk Council) zatwierdzają zasady ramowe, przewidujące wyznaczenie dodatkowych limitów kredytowych na płaszczyźnie kredytobiorców. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem spoczywa na Dziale Credit Risk.

Dział Credit Risk odpowiada za monitorowanie limitów oraz niezwłoczne identyfikowanie przypadków przekroczenia limitów i eskalowanie ich do szczebla Senior Management i/albo do właściwego komitetu.

Ograniczanie ryzyka

W celu zmniejszenia ryzyka kredytowego w przypadku instrumentów pochodnych i transakcji finansowania papierów wartościowych, Bank może zawierać z kontrahentami umowy kompensacyjne, które umożliwią mu dokonywanie potrąceń należności i zobowiązań z tymi kontrahentami. Bank może ograniczyć ryzyko kredytowe w odniesieniu do kontrahentów także poprzez zawieranie umów, umożliwiających uzyskanie zabezpieczeń z góry bądź też na określonych warunkach, i/albo zezwalających na zakończenie transakcji, jeśli zdolność kredytowa danego kontrahenta spadnie poniżej ustalonego poziomu. Bank monitoruje wartość zabezpieczeń w celu zagwarantowania odpowiedniego zabezpieczenia pozycji ryzyka. Bank dąży przy tym do unikania znaczących pozytywnych korelacji pomiędzy wiarygodnością kontrahentów, a wartością rynkową otrzymanych zabezpieczeń.

Jeśli Bank nie posiada wystarczającego wglądu w zasoby finansowe danego kontrahenta, bądź też jeśli Bank jest zdania, że kontrahent potrzebuje wsparcia, Bank może otrzymywać również gwarancje podmiotów trzecich w odniesieniu do zobowiązań tego kontrahenta. Oprócz tego Bank może ograniczać swoje ryzyko kredytowe również poprzez kredytowe instrumenty pochodne.

W poniższej tabeli przedstawione zostało ryzyko kredytowe brutto i ryzyko kredytowe netto Banku, z podziałem według klas aktywów finansowych według stanu na grudzień 2020 roku.

<i>W milionach €</i>	Ryzyko kredytowe brutto	Aktywa obciążone ryzykiem rynkowym/ Aktywa niefinansowe	Umowy kompensacyjne z kontrahentami	Zabezpieczenie gotówkowe	Otrzymane zabezpieczenie w postaci papierów wartościowych	Ryzyko kredytowe netto
Rezerwy gotówkowe	€ 2 595	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 2 595
Należności od banków	140	-	-	-	-	140
Należności od klientów	4 598	-	(2 695)	-	(1 639)	264
Papiery wartościowe	17	(17)	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do obrotu	9 452	(1 919)	(3 516)	(992)	(490)	2 534
Wartości niematerialne i prawne	71	(71)	-	-	-	-
Aktywa trwałe	30	(30)	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	5 453	(8)	(56)	(220)	-	5 168
Suma	€ 22 357	€ (2 046)	€ (6 267)	€ (1 212)	€ (2 129)	€ 10 702



Poniższa tabela przedstawia ekspozycję kredytową brutto Banku według wewnętrznie ustalonych ekwiwalentów publicznych agencji ratingowych według stanu na grudzień 2020 r.

W milionach €	Ekspozycja kredytowa brutto
AAA	€ 4 672
AA	3 310
A	9 693
BBB	1 723
BB lub niższa	836
Bez oceny	2 123
Suma	€ 22 357

Koncentracje ryzyka kredytowego

Koncentracje ryzyka kredytowego Banku wynikają przede wszystkim z transakcji z klientami, emisji, transakcji kredytowych i transakcji objętych zabezpieczeniami, a także z działalności w zakresie zarządzania środkami pieniężnymi (Cash Management), i mogą ulegać wpływowi zmian czynników gospodarczych, branżowych lub politycznych. Powyższe działania Banku prowadzą do powstania ryzyka kredytowego w odniesieniu do szeregu branż oraz krajów, i mogą również prowadzić do koncentracji ryzyka kredytowego wobec określonych banków centralnych, kontrahentów, kredytobiorców bądź emitentów, określonych izb rozliczeniowych lub giełd. Główni kontrahenci podlegają również dodatkowej ocenie pod względem wzajemnych powiązań, uwzględniającej zależności ekonomiczne. Bank dąży do ograniczania ryzyka kredytowego oraz ewentualnie występujących negatywnych korelacji pomiędzy wysokością ryzyka a jakością kredytową („Wrong Way Risks”), poprzez aktywne monitorowanie ryzyka kredytowego na podstawie limitów wyznaczonych dla poszczególnych przedsiębiorstw oraz grupy ich przedsiębiorstw powiązanych, a także dla krajów oraz branż, ponadto poprzez ządanie ustanowienia zabezpieczeń przez kontrahentów, w razie potrzeby.

W roku 2020 pozycje ryzyka kredytowego w spółce GSBE wynikały w szczególności z transakcji z kontrahentami posiadającymi swoją siedzibę w Niemczech, Zjednoczonym Królestwie, Holandii i we Francji, którzy stanowią razem ponad 75% ryzyka kredytowego netto, wobec czego spółka GSBE nie jest narażona na istotne ryzyka związane z krajami. Większość pozycji ryzyka została przy tym podjęta z funduszami powierniczymi/emerytalnymi, bankami i brokerami (wliczając w to banki centralne) oraz z centralnymi kontrahentami, stanowiącymi ponad 80% ryzyka kredytowego netto. Agregacja do danego kraju i branży odbywa się na podstawie klasyfikacji każdego kontrahenta.

Bank kwantyfikuje i monitoruje swoje ryzyko kredytowe na podstawie należnych Bankowi kwot przy uwzględnieniu ograniczeń ryzyka, analizowanych w ramach systemu zarządzania ryzykiem. Działania mające na celu ograniczanie ryzyka obejmują umowy kompensacyjne i umowy w sprawie zabezpieczeń, a także ekonomiczne powiązania zabezpieczające, takie jak kredytowe instrumenty pochodne i transakcje typu futures i forward. Umowy kompensacyjne i umowy w sprawie zabezpieczeń umożliwiają Bankowi dokonywanie potrąceń należności i zobowiązań z kontrahentami i/lub uzyskiwanie zabezpieczeń z góry bądź na podstawie warunkowej.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Informacje ogólne

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko negatywnego wyniku, będącego konsekwencją niewystarczających bądź zakończonych niepowodzeniem procesów wewnętrznych, działań osób, systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Niebezpieczeństwo powstania ryzyka operacyjnego wynika z rutynowych błędów w procesach, jak również ze zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak poważniejsze awarie systemów bądź też okoliczności prawne i kwestie urzędowe.

Możliwe rodzaje szkód, pozostających w związku z wewnętrznymi i zewnętrznymi ryzykami operacyjnymi, obejmują następujące pozycje:

- Klienci, produkty i praktyki biznesowe;
- Realizacja, dostawy i zarządzanie procesami;
- Zakłócenia działalności gospodarczej i awarie systemów;
- Praktyka dotycząca zatrudnienia oraz bezpieczeństwo w miejscu pracy;
- Uszkodzenia aktywów fizycznych;
- Oszustwa wewnętrzne; a także
- Oszustwa zewnętrzne.

Dział Operational Risk, który jest niezależny od jednostek generujących przychody, i który raportuje do CRO z Grupy GS oraz na płaszczyźnie lokalnej do GSBE CRO, jest odpowiedzialny przede wszystkim za rozwój i wdrażanie sformalizowanych ram w zakresie oceny, monitorowania i zarządzania ryzykiem operacyjnym, w celu zapewnienia zarządzania ryzykiem operacyjnym Banku w obrębie apetytu Banku na ryzyko.

Procesy z zakresu Operational Risk Management

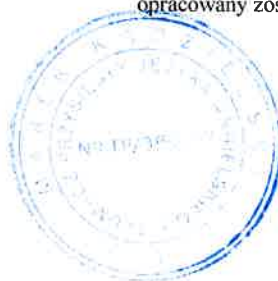
Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje krytyczne komponenty ramowego systemu zarządzania ryzykiem w Banku, opisane w rozdziale „Zasady i struktura zarządzania ryzykiem”.

Następuje łączenie strategii top-down i bottom-up w celu zarządzania oraz dokonywania pomiarów ryzyka operacyjnego. Zarząd dokonuje oceny profili ryzyka na poziomie całego przedsiębiorstwa i profili ryzyka operacyjnego na poziomie Banku od góry do dołu.

Z perspektywy strategii bottom-up, pierwsza i druga linia obrony są odpowiedzialne za codzienną identyfikację ryzyka oraz za zarządzanie ryzykiem, wliczając w to eskalację ryzyka operacyjnego do zarządu.

Wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym zostały w pełni zintegrowane z kompleksowymi zasadami ramowymi kontroli w Grupie GS, dzięki czemu możliwe było zagwarantowanie ograniczenia ryzyka operacyjnego. W obrębie Banku Komitet EMEA oraz Komitet GSBE ds. Ryzyka Operacyjnego zajmują się monitorowaniem bieżącego rozwoju oraz wdrażaniem wytycznych, warunków ramowych i metod zarządzania ryzykami operacyjnymi, a także skuteczności zarządzania ryzykami operacyjnymi pod nadzorem zarządu.

Zasady ramowe zarządzania ryzykiem operacyjnym zostały opracowane w taki sposób, żeby zapewnić zgodność z regulacjami dotyczącymi pomiaru ryzyka operacyjnego określonymi w Umowie Bazylea III, i zostały udoskonalone w oparciu o zmieniające się wymogi Banku. Dla zdarzeń generujących ryzyko operacyjne opracowany został kompleksowy proces rejestracji danych.



Sprawozdanie z działalności spółki

Wprowadzone zostały wytyczne, zgodnie z którymi każdy pracownik ma obowiązek zgłaszać i eskalować zdarzenia związane z ryzykiem operacyjnym. W przypadku wystąpienia zdarzeń powodujących straty operacyjne, muszą one zostać udokumentowane i przeanalizowane zgodnie z tymi wytycznymi, aby stwierdzić, czy konieczne jest wprowadzenie zmian w systemach i/albo procesach w celu dalszego ograniczania ryzyka wystąpienia tych zdarzeń w przyszłości.

Aplikacje systemowe do zarządzania ryzykami operacyjnymi są wykorzystywane do rejestracji i oceny danych dotyczących zdarzeń związanych z ryzykiem operacyjnym oraz istotnych metryk. Jednym z najważniejszych instrumentów, służących do identyfikacji i oceny ryzyka Banku, jest ocena ryzyka i kontroli (Self Assessment) dla ryzyka operacyjnego, która jest przeprowadzana przez Senior Management we wszystkich działach. Na proces ten składa się prognozowana identyfikacja i ocena ryzyka operacyjnego oraz związanych z nim procesów kontroli. Ocenę ryzyka nadzoruje dział Operational Risk Management. Wyniki tego procesu są analizowane w celu dokonania oceny niebezpieczeństwa wystąpienia ryzyka operacyjnego, a także w celu zidentyfikowania działań, działań bądź produktów obciążonych podwyższonym ryzykiem operacyjnym.

Pomiar ryzyka

Pomiar ryzyka operacyjnego Banku odbywa się zarówno na podstawie modeli statystycznych, jak i na podstawie analizy scenariuszy. Dokonywana jest przy tym m.in. ocena jakościowa i ilościowa wewnętrznych i zewnętrznych danych dotyczących szkód, otoczenia biznesowego i wewnętrznych czynników kontroli w poszczególnych działach. Wymogi kapitałowe dla ryzyka operacyjnego bazują na strategii rozkładu strat (Loss Distribution Approach) i są kwantyfikowane przy pomocy strategii Advanced Measurement Approach (AMA), skalibrowanej na poziomie ufności 99,9% przy założeniu okresu utrzymywania w wymiarze jednego roku. Strategia Loss Distribution Approach obliczana jest na podstawie metody Monte Carlo.

Wyniki analizy scenariuszy wykorzystywane są do monitorowania zmian ryzyka operacyjnego i określania obszarów biznesowych, które mogą wykazywać podwyższone ryzyko w zakresie ryzyka operacyjnego. Analizy wykorzystywane są do określania odpowiedniego poziomu kapitału utrzymywanego na pokrycie ryzyka operacyjnego. Ponadto, spółka GSBE regularnie przeprowadza testy warunków skrajnych, podczas których w ramach analizy wrażliwości zmieniane są dwa kluczowe parametry modelowania, wysokość szkody i częstotliwość szkody, w warunkach kryzysowych. Wyniki z roku 2020 r. znajdują się w rozdziale „Zdolność do ponoszenia ryzyka”.

Informacje na temat testów warunków skrajnych zostały zawarte w rozdziale „Zasady i struktura zarządzania ryzykiem”.

Monitorowanie ryzyka i raportowanie

Bank ustalił limity i wartości progowe dla ryzyka operacyjnego, aby monitorować skutki danego zdarzenia dla rodzajów ryzyka operacyjnego, wliczając w nie pojedyncze straty, a także protokoły eskalacji. Dział Operational Risk odpowiada za monitorowanie tych wartości granicznych i wartości progowych, a także za szybką identyfikację przypadków, w których wartości progowe zostały przekroczone, i skierowywanie ich do Senior Management i/albo do właściwej komisji ds. ryzyka.

Rodzaje ryzyka operacyjnego

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym (analogicznie do wyżej wymienionych kategorii zdarzeń) następuje przy jednolitym zastosowaniu systemu ramowego zarządzania ryzykiem operacyjnym w spółce GSBE, który został opisany w rozdziale „Zasady i struktura zarządzania ryzykiem”. Między innymi w ramach procedury samooceny ryzyka Risk Self Assessment Grupa GS i spółka GSBE stwierdziły rosnącą zależność od technologii oraz dostawców zewnętrznych, co doprowadziło do wzrostu ryzyka operacyjnego, takiego jak np. ryzyka związane z bezpieczeństwem informacji i bezpieczeństwem cybernetycznym, ryzyka związane z dostawcami zewnętrznymi oraz ryzyka związane z zakłóceniami działalności gospodarczej. Są to trzy najbardziej krytyczne rodzaje ryzyka dla spółki GSBE. Bank zarządza tymi ryzykami w następujący sposób:

Ryzyka związane z bezpieczeństwem informacji i bezpieczeństwem cybernetycznym. Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i bezpieczeństwem cybernetycznym jest to ryzyko spowodowania zagrożenia dla poufności, integralności lub dostępności danych i systemów Banku, co powoduje negatywne konsekwencje dla Banku, jego reputacji, klientów i systemu finansowego w szerszym zakresie. Bank dąży do minimalizowania występowania i konsekwencji nieuprawnionego dostępu, przerwy w dostępie bądź wykorzystania informacji i/albo systemów informacyjnych. Bank stosuje prewencyjne i detekcyjne kontrole oraz procesy, które prowadzi w celu ograniczania nadchodzących i postępujących zagrożeń dla bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa cybernetycznego, włącznie z monitorowaniem sieci przedsiębiorstwa pod kątem znanych słabych punktów i symptomów wskazujących na podejmowanie prób uzyskania nieautoryzowanego dostępu do danych i systemów Banku. Dywersyfikacja danych Banku pomiędzy zewnętrznymi usługodawcami, wraz z korzystaniem z szeregu usług w chmurze bądź też hostowanych usług i aplikacji, stanowi podwyższone ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji.

Ryzyko związane z dostawcami zewnętrznymi. Ryzyko pochodzące od dostawców zewnętrznych, wraz z ryzykiem związanym z dostawcami, jest to ryzyko negatywnego oddziaływania w przypadku, jeśli dostawca zewnętrzny nie wypełni swoich obowiązków umownych albo nie będzie przestrzegać ustawowych i urzędowych wytycznych oraz oczekiwań. Bank dąży do zminimalizowania nieprzestrzegania wytycznych ustawowych i oczekiwań przez dostawców zewnętrznych, jak również do ograniczenia zaangażowania dostawców w inne, niestosowne praktyki. Bank identyfikuje istotne ryzyka związane z dostawcami zewnętrznymi, zarządza nimi i zgłasza je, a ponadto prowadzi badania due diligence na wielu różnych obszarach ryzyka, w tym na obszarze bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa cybernetycznego, zabezpieczenia przed niewykonaniem zobowiązania a także w związku z pozostałymi przypadkami uzależnienia od dostawców zewnętrznych. Ponadto prowadzony jest bieżący nadzór nad dostawcami zewnętrznymi, ich weryfikacja i ocena.

Ryzyko zakłócenia działalności. Ryzyko zakłócenia działalności gospodarczej jest to ryzyko zakłócenia krytycznych procesów Banku. Bank dąży do monitorowania zagrożeń i dokonywania oceny ryzyka, w celu zapewnienia stanu gotowości na wypadek wystąpienia znaczących zakłóceń w normalnej działalności funkcji o krytycznym znaczeniu, bądź też elementów od nich zależnych, jak np. krytyczne urządzenia, systemy, dostawcy zewnętrzni, dane i/lub personel. Bank korzysta z planów awaryjnych (BCP) przy uwzględnieniu odporności biznesowej i operacyjnej. Zasady ramowe odporności definiują podstawowe założenia BCP i systemu zarządzania kryzysowego w celu zagwarantowania, że krytyczne funkcje będą w dalszym ciągu działały nawet w przypadku zakłócenia.



Sprawozdanie z działalności spółki

Program Business Continuity jest to kompleksowy program, realizowany spójnie w całej Grupie GS i zgody z najnowszymi standardami. Zawiera on nowe informacje, techniki i technologie, odkąd tylko są one dostępne, obejmuje plany dotyczące odporności i odbudowy Banku, testuje specyficzne i możliwe do zmierzenia cele dotyczące okresu odbudowy zgodnie z Best Practices dla lokalnego rynku, wymogów regulacyjnych i specyficznych scenariuszy.

Zarządzanie ryzykiem związanym z brakiem zgodności (compliance)

Ryzyko związane z brakiem zgodności jest to ryzyko wystąpienia prawnych lub regulacyjnych uchybień, istotnych strat finansowych lub utraty dobrego imienia Banku, wynikające z nieprzestrzegania wymogów obowiązujących ustaw, regulacji i przepisów, a także wewnętrznych wytycznych i procedur. Ryzyko braku zgodności jest nierozłącznie związane z wszystkimi działaniami Banku. Zarządzany przez Dział Compliance program zarządzania ryzykiem braku zgodności w Grupie GS służy do oceny ryzyka braku zgodności, ryzyka nieprzestrzegania regulacji i ryzyka utraty reputacji; monitorowania przestrzegania nowych lub zmienionych przepisów ustawowych; regulacji i przepisów; projektowania i wdrażania kontroli, wytycznych, procedur i szkoleń; przeprowadzania testów niezależności; badania i monitorowania ryzyka braku zgodności i związanych z tym przypadków naruszeń; a także służy pomocą Grupie GS przy udzielaniu odpowiedzi w przypadku kontroli urzędowych, audytów i zapytań. Spółka GSBE monitoruje i weryfikuje praktyki biznesowe w celu stwierdzenia, czy na obszarze wszystkich rynków i jurysdykcji, na których spółka prowadzi działalność, spełniają one bądź przewyższają minimalne standardy ustawowe i standardy prawne.

Zarządzanie ryzykiem modelu

Informacje ogólne

Ryzyko modelu jest to możliwość wystąpienia negatywnych skutków decyzji, podjętych na podstawie wyników modeli, które mogą być fałszywe lub mogą być nieodpowiednio wykorzystywane. Grupa GS, w tym również spółka GSBE, prowadzi swoją działalność biznesową w oparciu o modele ilościowe, przede wszystkim w celu dokonywania wyceny określonych aktywów finansowych i zobowiązań, monitorowania i zarządzania związanego z nimi ryzyka, a także mierzenia i monitorowania ich kapitału regulacyjnego.

Dział Model Risk Grupy GS, który jest niezależny od jednostek generujących przychody, twórców modeli, osób odpowiedzialnych za modele i użytkowników modeli, i który raportuje do CRO z Grupy GS, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za dokonywanie oceny, monitorowanie oraz zarządzanie ryzykiem modelu w Grupie GS, poprzez nadzór nad działaniami Grupy GS na płaszczyźnie globalnej, a także za regularne przekazywanie sprawozdań do szczebla Senior Management, komisji ds. ryzyka oraz Risk Committee zarządu w Grupie GS

Zasady zarządzania ryzykiem modelu stosowane przez Bank są spójne z zasadami stosowanymi przez Grupę GS i stanowią ich część. Zasady zarządzania ryzykiem modelu Grupy GS bazują na systemie zarządzania oraz kontroli systemu zarządzania ryzykiem, obejmujących standardy, które mają na celu zagwarantowanie kontynuacji kompleksowego inwentarza modeli, wraz z oceną ryzyka i klasyfikacją ryzyka modeli, ugruntowanymi praktykami w zakresie rozwoju modeli, niezależną weryfikacją i specyficznymi dla danego modelu kontrolami jego wykorzystania. Działający w całej Grupie Model Risk Control Committee Grupy GS zajmuje się monitorowaniem zasad ramowych dla systemu zarządzania ryzykiem modelu.

Proces weryfikacji modeli i proces walidacji

Dział Model Risk składa się z ekspertów posiadających doświadczenie ilościowe, którzy zajmują się przeprowadzaniem niezależnej weryfikacji, walidacji i zatwierdzaniem modeli. Weryfikacja ta obejmuje analizę dokumentacji modeli, założeń, danych wejściowych i wyjściowych, ograniczeń i obszarów niepewności, niezależne testy, ocenę odpowiedności zastosowanej metodologii oraz weryfikację przestrzegania standardów w rozwoju modeli oraz standardów ich wdrażania, a także ocenę adekwatności bieżącego planu monitorowania. Spółka GSBE oraz Grupa GS regularnie rozwijają i optymalizują swoje modele, tak by uwzględniały one zmiany warunków rynkowych i warunków gospodarczych, a także rodzajów działalności prowadzonych przez Grupę GS i jej spółki zależne (w tym spółkę GSBE). Wszystkie modele poddawane są corocznej weryfikacji, a nowe modele bądź istotne zmiany w istniejących modelach oraz ich założeniach muszą zostać zatwierdzone przed ich wdrożeniem. Proces walidacji modeli obejmuje weryfikację modeli oraz parametrów handlowych i parametrów ryzyka w ramach szeregu różnych scenariuszy (wliczając w nie również warunki ekstremalne), w celu przeprowadzenia krytycznej oceny i weryfikacji solidności koncepcyjnej modelu, przydatności technik obliczeniowych, dokładności i wrażliwości na parametry wejściowe, założeń modeli, a także zakres testów przeprowadzonych przez twórców modelu.

Dodatkowe informacje dotyczące korzystania z modeli przez Bank dla poszczególnych obszarów ryzyka zostały zawarte w rozdziałach „Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”, „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym” oraz „Zdolność do ponoszenia ryzyka”.

Zarządzanie ryzykiem strategicznym i biznesowym

Informacje ogólne

Ryzyko strategiczne i biznesowe jest to ryzyko wystąpienia negatywnego dla Banku wyniku, spowodowanego przez jego strategiczne decyzje biznesowe bądź zmiany strukturalne, zachodzące w otoczeniu biznesowym.

Monitorowanie ryzyka i raportowanie

W celu zapewnienia odpowiedniej redukcji i kontroli najważniejszych rodzajów ryzyka strategicznego i biznesowego, Bank wdrożył szereg struktur w ramach systemu zarządzania oraz procesów kontroli. Zgodnie z obowiązującą w całym przedsiębiorstwie koncepcją trzech linii obrony, to obszary biznesowe ponoszą odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem podczas wdrażania strategii Banku, także w odniesieniu do zmian w otoczeniu biznesowym, a ponadto odpowiedzialność za identyfikowanie i monitorowanie ryzyka. Funkcje kontrolne w Banku dysponują zaawansowanymi procesami monitorowania, które gwarantują sporządzanie regularnych raportów dotyczących wskaźników wydajności i podstawowych czynników stymulujących, przeznaczonych dla organów kierowniczych Banku, w tym dla zarządu, dostępne są ponadto również odpowiednie procedury eskalacji. Określone aspekty ryzyka strategicznego i ryzyka biznesowego mogą również manifestować się w innych kategoriach ryzyka, jak np. ryzyko rynkowe, ryzyko utraty płynności finansowej lub ryzyko operacyjne, które z kolei zarządzane są przez właściwe funkcje ds. zarządzania ryzykiem.

Dodatkowe informacje zostały zawarte w rozdziałach „Zdolność do ponoszenia ryzyka”, „Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym” i „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym”.



Zdolność do ponoszenia ryzyka**Informacje ogólne**

Adekwatne wyposażenie kapitałowe ma dla Banku kluczowe znaczenie. Określamy odpowiednią wysokość oraz skład kapitału przy uwzględnieniu szeregu różnych czynników, w tym aktualnych i przyszłych regulacyjnych wymogów kapitałowych, wewnętrznego procesu mającego na celu zagwarantowanie zdolności do ponoszenia ryzyka (ICAAP), wyników testów warunków skrajnych oraz otoczenia biznesowego i sytuacji panującej na rynkach finansowych.

Wewnętrzny proces mający na celu zagwarantowanie zdolności do ponoszenia ryzyka

W obrębie swoich zasad ramowych ICAAP dotyczących procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP) Bank regularnie przeprowadza wewnętrzne oceny wyposażenia kapitałowego w celu zagwarantowania odpowiedniego wyposażenia kapitałowego w stosunku do profilu ryzyka Banku. ICAAP jest kompleksowym procesem wewnętrznym, którego zadaniem jest spójna integracja szeregu różnych komponentów, włącznie z procesem identyfikacji ryzyka i określania istotnych rodzajów ryzyka, procesem planowania kapitału i apetytu na ryzyku.

Zgodnie z Wytycznymi EBC „ECB Guide to the internal capital adequacy assessment process (ICAAP)” (listopad 2018 r.), proces ICAAP obejmuje dwie wzajemnie się uzupełniające perspektywy zdolności do ponoszenia ryzyka: Perspektywę Normatywną i Wewnętrzną Perspektywę Ekonomiczną. Zasady ramowe Banku dotyczące ograniczania ryzyka i odpowiednich procedur eskalacji zapewniają integrację metryk na podstawie obydwu perspektyw.

W ramach Perspektywy Normatywnej wyposażenie kapitałowe jest analizowane raz na kwartał pod kątem regulacyjnym i pod kątem prawa handlowego, i poddawane ocenie w formie wskaźników regulacyjnych. Perspektywa ta obejmuje trzyletnie prognozy dotyczące zdolności Banku do spełnienia regulacyjnych wymogów kapitałowych zgodnie z założeniami przyjętymi w planie i przy niekorzystnych warunkach makroekonomicznych. Obliczenie wymogów kapitałowych następuje przy tym zgodnie z wymogami regulacyjnymi dla horyzontu planowania, przy uwzględnieniu zezwolenia na zastosowanie wewnętrznych modeli dla ryzyka rynkowego (Internal Model Approach, IMA), opartej na modelu wewnętrznym (Internal Model Method, IMM) metody obliczania wartości pozycji ryzyka, transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym kontrahenta, a także metody podstawowego wskaźnika dla ryzyka operacyjnego. Do celów projekcji skutków oddziaływania w ramach przyjętego scenariusza kryzysowego Bank posługuje się wewnętrznymi metodami, zgodnymi z zasadami Perspektywy Normatywnej. W ramach przeprowadzonych w roku sprawozdawczym obliczeń Perspektywy Normatywnej spółka GSBE w każdym momencie spełniała swoje regulacyjne wymogi kapitałowe dla danej perspektywy.

Wewnętrzna perspektywa ekonomiczna obejmuje definicję i kwantyfikację wewnętrznego wyposażenia kapitałowego i ekonomicznych potrzeb kapitałowych, którymi Bank musi dysponować, aby ograniczyć ryzyka, które z ekonomicznego punktu widzenia mogłyby mieć istotny wpływ na wyposażenie kapitałowe.

Bank wykorzystuje kapitał regulacyjny jako punkt wyjścia do kwantyfikacji kapitału wewnętrznego i dokonuje dostosowań w celu odzwierciedlenia obserwacji ekonomicznych. W celu kwantyfikacji ryzyka Bank stosuje metody wewnętrzne, które umożliwiają uwzględnienie ryzyka z ekonomicznego punktu widzenia w przewidywanej perspektywie ryzyka w wymiarze jednego roku.

Wymogi kapitałowe dla ryzyka rynkowego w księdze handlowej określane są co do zasady na podstawie strategii Stressed Value at Risk (sVaR) oraz wartości Incremental Risk Charge (IRC). sVaR określa potencjalną utratę wartości pozycji zapasów w okresie znacznych napięć rynkowych. Wartość sVaR przewiduje 10-dniowy okres utrzymywania, jest obliczana na poziomie ufności 99%. Parametry wejściowe bazują na danych historycznych i są kalibrowane na podstawie odpowiedniego do portfela Banku okresu krytycznego. IRC służy do obliczenia straty, jaka może powstać w wyniku zmian w ratingu bądź niewykonania zobowiązań w portfelu instrumentów podatnych na ryzyka kredytowe na podstawie poziomu ufności 99,9% w analizowanym okresie wynoszącym jeden rok. Ponadto istnieją również inne, bazujące na testach warunków skrajnych, metody określania dodatkowego ryzyka rynkowego w księdze handlowej, które w roku objętym sprawozdaniem w porównaniu z metodami opisanymi powyżej należy zakwalifikować jako marginalne. Wymogi kapitałowe dla ryzyka rynkowego w księdze bankowej stanowią co do zasady wynik ryzyka stopy procentowej. Jest ono określane na podstawie zmiany wartości gospodarczej kapitału własnego (EVE) dla nieoczekiwanej zmiany stopy procentowej, wynoszącej +/-100 punktów bazowych bez minimalnej stopy procentowej (w porównaniu z +/-200 punktami bazowymi przy minimalnej stopie procentowej w 2019 r.). W razie potrzeby istnieje możliwość zastosowania dodatkowych testów warunków skrajnych w celu kwantyfikacji koncentracji ryzyka.

Ekonomiczne wymogi kapitałowe dla ryzyka kredytowego określane są głównie na podstawie ekonomicznego modelu kapitału. Następuje przy tym kalibracja potencjalnych strat w portfelu instrumentów pochodnych Banku i symulacja na poziomie ufności 99,9%. Zakładany okres utrzymywania wynosi jeden rok. W przypadku pozycji ryzyka kredytowego, niebędących instrumentami pochodnymi, określenie ekonomicznych wymogów kapitałowych następuje w przeważającym stopniu przy użyciu modelu ryzyka kredytowego, bazującego na wewnętrznych ocenach (w tym na wewnętrznych ratingach kredytowych). Ponadto, do obliczania dodatkowych wymogów kapitałowych dla ryzyka kredytowego wykorzystywane są również inne strategie, bazujące na sytuacjach kryzysowych bądź na modelach, które w roku objętym sprawozdaniem miały marginalne znaczenie w porównaniu z metodami opisanymi powyżej.

Wymogi kapitałowe dla ryzyka operacyjnego kwantyfikowane są przy pomocy wewnętrznej strategii Advanced Measurement Approach (AMA), skalibrowanej dla poziomu ufności w wysokości 99,9% i przy założeniu okresu utrzymywania w wymiarze jednego roku. Wewnętrzny wymóg kapitałowy odzwierciedla zatem ryzyko związane z bieżącą i przewidywaną działalnością spółki GSBE. W oparciu o solidne ramy kontrolne przedsiębiorstwa oraz analizę wyników historycznych Bank nie dostrzega żadnego dodatkowego potencjału strat, jaki należałoby uwzględnić w ramach perspektywy ekonomicznej dla ryzyka strategicznego i ryzyka biznesowego.

Ekonomiczne wymogi kapitałowe są konsekwentnie agregowane dla istotnych kategorii ryzyka, bez uwzględniania przy tym efektów dywersyfikacji. System limitów Banku wymaga przy tym przestrzegania wymogu minimalnego dotyczącego ekonomicznego współczynnika adekwatności kapitałowej w wysokości 100%. Ryzyka utraty płynności finansowej nie są przy tym oparte na kapitale i są uwzględniane w ramach zarządzania płynnością finansową w Banku. Obliczanie zdolności do ponoszenia ryzyka na podstawie wewnętrznej perspektywy ekonomicznej następuje w trybie miesięcznym.



Sprawozdanie z działalności spółki

Poniższa tabela przedstawia porównanie wewnętrznego dostępnego kapitału z ekonomicznymi potrzebami kapitałowymi według stanu na grudzień 2020 r.:

<i>W milionach €</i>	Według stanu na grudzień 2020
Wewnętrzne zasoby kapitałowe	
Całkowity kapitał regulacyjny	3 193
Zadłużenie podporządkowane Tier-2	(20)
Inne dopasowania pomiędzy kapitałem regulacyjnym i kapitałem wewnętrznym	14
Wewnętrzne zasoby kapitałowe	3 187
Komponenty ryzyka	
Ryzyko rynkowe	194
Ryzyko kredytowe	383
Ryzyko operacyjne	289
Ryzyko strategiczne i biznesowe	0
Ekonomiczne potrzeby kapitałowe	866
Ekonomiczny współczynnik adekwatności kapitałowej	368%

Według stanu na grudzień 2020 r. wyposażenie kapitałowe w Banku było odpowiednie. Ekonomiczny współczynnik adekwatności kapitałowej wynosił 368%.

Analiza odpowiedności wyposażenia kapitałowego przeprowadzana jest w powiązaniu z analizą odpowiedności wymaganej płynności finansowej i została wcielona do struktury kompleksowego systemu zarządzania ryzykiem, jego systemu zarządzania oraz wytycznych. Dodatkowe informacje zostały zawarte w rozdziałach „Zarządzanie ryzykiem” i „Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej”.

Pozostałe informacje

Spółka GSBE wchodzi w skład funduszu gwarantowania depozytów federalnego stowarzyszenia banków niemieckich.

Relacje z jednostkami powiązаныmi

Zarząd oświadcza, że Bank zgodnie z okolicznościami znanymi zarządowi w momencie dokonywania czynności prawnej lub podejmowania działań w przypadku każdej czynności prawnej otrzymał stosowne świadczenie wzajemne i nie został pokrzywdzony wskutek dokonania czynności prawnej lub podjęcia danego działania.



Sprawozdanie finansowe

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Bilans

Bilans na dzień 31 grudnia 2020 r.

W milionach €	Informacja dodatkowa	Według stanu na grudzień	
		2020	2019
Aktywa			
Rezerwa gotówkowa			
Środki pieniężne na rachunkach w centralnych bankach (z czego w Deutsche Bundesbank: 2 550 €, 2019: 1 000 €)		€ 2 595	€ 1 010
Należności od banków			
Wymagalne na żądanie	3,4	140	59
Należności od klientów	3,4	4 598	223
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	5		
Obligacje od innych emitentów		17	18
Aktywa przeznaczone do obrotu	7	9 452	1 202
Wartości niematerialne i prawne			
Nabyte wartości niematerialne i prawne	10	13	0
Wartość firmy	10	59	0
Aktywa trwałe	10	30	23
Pozostałe aktywa	11	5 453	837
Aktywa ogółem		€ 22 357	€ 3 372
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec banków	3,4		
Wymagalne na żądanie		€ 49	€ 2
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		10	10
Zobowiązania wobec klientów	3,4		
Inne zobowiązania			
Wymagalne na żądanie		2 950	15
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		3 191	633
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	7	7 677	903
Pozostałe zobowiązania	11	4 838	915
Rozliczenia międzyokresowe		9	1
Rezerwy	13		
Rezerwy z tytułu emerytur i podobnych zobowiązań		82	57
Rezerwy podatkowe		33	23
Inne rezerwy		126	50
Zadłużenie podporządkowane	14	20	20
Fundusze na ogólne ryzyka bankowe (w tym pozycje nadzwyczajne: 15 €, 2019: 3 €)		15	3
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	314	310
Kapitał zapasowy		2 610	86
Kapitały rezerwowe utworzone z zysku			
Inne kapitały rezerwowe utworzone z zysku		344	290
Zysk bilansowy		89	54
Suma zobowiązań i kapitału własnego		€ 22,357	€ 3 372
Inne zobowiązania			
Nieodwołalne przyrzeczenia udzielenia kredytów	16	565	178



Rachunek zysków i strat**Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.**

W milionach €	Okres zakończony w grudniu		
	Informacja dodatkowa	2020	2019
Przychody z tytułu odsetek z transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym (w tym: oprocentowanie ujemne 17 €; 2019: 6 €)		€ (11)	€ (1)
Koszty z tytułu odsetek (w tym: oprocentowanie dodatnie 7 €, 2019: 1 €)		(13)	(9)
Przychody z tytułu prowizji		250	184
Koszty prowizji		(4)	(13)
Przychód netto z portfela handlowego (w tym zasilenie pozycji nadzwyczajnej: 13 €, 2019: 3 €)		103	27
Pozostałe przychody operacyjne	18	8	18
Koszty ogólnego zarządu			
Koszty osobowe			
Pensje i wynagrodzenia		114	76
Obowiązkowe składki na ubezpieczenia społeczne oraz koszty świadczeń emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych (w tym na ubezpieczenie emerytalne: 2 €, 2019: 1 €)		8	4
Pozostałe koszty administracyjne		61	32
Odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizacyjne wartości niematerialnych i prawnych i aktywów trwałych		4	2
Pozostałe koszty operacyjne	18	9	8
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		137	85
Podatki dochodowe		(48)	(31)
Zysk netto / Zysk bilansowy	19	€ 89	€ 54



Informacja dodatkowa 1.**Informacje ogólne**

Bank: Goldman Sachs Bank Europe SE („GSBE” lub „Bank”) jest zarejestrowany przy Sądzie Rejonowym we Frankfurcie nad Menem pod numerem HRB 114190.

Sprawozdanie finansowe spółki GSBE zostało sporządzone zgodnie z przepisami niemieckiego kodeksu handlowego (HGB), przepisami niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), przepisami ustawy o bankowości (KWG) oraz niemieckiego rozporządzenia w sprawie sprawozdawczości finansowej instytucji kredytowych i instytucji świadczących usługi finansowe (RechKredV). W celu zapewnienia większej przejrzystości, wartości zostały wykazane w milionach €, o ile nie podano inaczej.

Informacja dodatkowa 2.**Metody bilansowania i wyceny****Rezerwa gotówkowa i należności**

Zasoby rezerwy gotówkowej i należności zostały zbilansowane według wartości nominalnej. Należności od instytucji kredytowych bądź też od klientów zostały zbilansowane według wartości nominalnych i wykazane łącznie z proporcjonalnymi odsetkami, z pomniejszeniem o należności nieściągalne.

Zabezpieczenia na wypadek ryzyka

Bank określa wartość ECL (Expected Credit Loss) jako podstawę dla odpisów aktualizacyjnych dokonywanych od aktywów finansowych według skorygowanej ceny nabycia, na podstawie zorientowanej na przyszłość zgodnie z wytycznymi standardu IFRS 9 w związku z IDW RS BFA 7. Strategia ta odzwierciedla niezniekształconą, ważoną prawdopodobieństwem wartość, wyznaczoną na podstawie różnego rodzaju przyszłych scenariuszy, na podstawie wartości środków pieniężnych w danym czasie oraz na podstawie innych, odpowiednio i w sposób godny zaufania pozyskanych informacji o zdarzeniach przeszłych, aktualnych okolicznościach i przyszłych czynnikach makroekonomicznych. Przewidywane straty są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Model zabezpieczenia na wypadek ryzyka w Banku bazuje na zmianach w jakości kredytowej od momentu pierwszej wyceny składnika aktywów i służy do pomiaru tych zmian według skorygowanej ceny nabycia na następujących trzech poziomach:

- **Poziom 1.** Składniki aktywów wykazywane według skorygowanej ceny nabycia, w przypadku których w momencie wykazania ich po raz pierwszy nie nastąpiła utrata wartości, i co do których zakłada się, że nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego. Wartość ECL określana jest na podstawie przewidywanych przypadków braku spłaty kredytów, będących wynikiem różnego rodzaju przypadków niewykonania zobowiązania w obrębie kolejnych 12 miesięcy.
- **Poziom 2.** Składniki aktywów wykazywane według skorygowanej ceny nabycia, objęte znacznym wzrostem ryzyka kredytowego, co do których nie nastąpiła jednak utrata wartości. Wartość ECL obliczana jest na podstawie przewidywanych przypadków braku spłaty kredytów, podczas całego okresu spłaty.
- **Poziom 3.** Składniki aktywów wykazywane według skorygowanej ceny nabycia, co do których uznano, że ich spłata jest zagrożona bądź nastąpiła utrata ich wartości. Wartość ECL obliczana jest na podstawie przewidywanych przypadków braku spłaty kredytów, podczas całego okresu spłaty.

Przyporządkowanie danego składnika aktywów finansowych do danego poziomu jest uzależnione od definicji „znacznego wzrostu ryzyka kredytowego” (poziom 1 do poziomu 2) oraz od definicji „utruty wartości” (poziom 2 do poziomu 3). Znaczący wzrost ryzyka kredytowego występuje wówczas, jeśli spełnione zostaną określone warunki ilościowe i jakościowe. Mierzone wielkości ilościowe odnoszą się do całkowitego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w odniesieniu do aktywów, których poziom oceniany jest jako poziom inwestycyjny, oraz relatywnego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w odniesieniu do aktywów, których poziom nie jest oceniany jako poziom nieinwestycyjny. Czynniki jakościowe analizowane są jako część systemu zarządzania ryzykiem kredytowym Banku i obejmują m.in. również wskaźnik „backstop” w przypadku zwłoki z płatnością wynoszącej co najmniej 30 dni. Bank przyjmuje, że nastąpiła utrata wartości danego składnika aktywów, jeśli Dział Credit Risk Management zakwalifikuje go do składników zagrożonych. Następuje to albo wówczas, jeśli Bank dojdzie do przekonania, że dłużnik prawdopodobnie nie spłaci w pełnej wysokości swoich zobowiązań kredytowych wobec Grupy GS, jeśli Bank nie podejmie takich czynności jak przykładowo skorzystanie z ustanowionych zabezpieczeń (jeśli ustanowiono), albo jeśli dłużnik popadnie w zwłokę z realizacją płatności wynoszącą co najmniej 90 dni.

Wartość ECL jest określana przy pomocy prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) oraz wartości ekspozycji kredytowej w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) dla każdej ekspozycji. W celu dokonania obliczeń wszystkie trzy komponenty są mnożone, a następnie dyskontowane na dzień bilansowy. Stosowana w tym przypadku stopa dyskontowa odpowiada pierwotnej rzeczywistej stopie procentowej. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania mierzone jest jako prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązań finansowych przez dłużnika. Wartość straty w przypadku niewykonania zobowiązania odpowiada stracie przewidywanej przez Bank w przypadku niedokonania płatności i obejmuje tutaj m.in. również ustanowione zabezpieczenia. Wartość ekspozycji kredytowej w momencie niewykonania zobowiązania jest to przewidywana przez Bank wysokość zobowiązania należnego do zapłaty w momencie niedokonania płatności. W celu obliczenia prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania dla poszczególnych kontrahentów Bank stosuje wewnętrzne ratingi kredytowe. Ponadto, obliczenie wartości ECL uwzględnia także różnego rodzaju scenariusze makroekonomiczne, których ocena jest poddawana stałej weryfikacji.

Zarówno przyporządkowanie do danego poziomu, jak i obliczenia wartości ECL, uwzględniają informacje dotyczące przyszłych zdarzeń, takich jak przykładowo istotne wielkości ekonomiczne, mające wpływ na ryzyko kredytowe i przewidywane straty. Prognozowanie tych wielkości ekonomicznych następuje przy pomocy wewnętrznie opracowanych modeli, w ramach których określany jest rozwój gospodarczy w ciągu kolejnych dziewięciu kwartałów. Po upływie dziewięciu kwartałów następuje powrót do wartości średniej, poprzez przyjęcie albo stopy średniej w okresie końcowym, albo stopy wzrostu w okresie końcowym.

Składniki aktywów finansowych są amortyzowane częściowo lub w pełni, jeśli Bank dojdzie do przekonania, że odzyskanie tych aktywów jest z odpowiednim prawdopodobieństwem niemożliwe. Istotnym wskaźnikiem jest tutaj zakwalifikowanie danego składnika aktywów jako nieściągalny. Nawet w przypadku dokonania takiej amortyzacji, Bank w dalszym ciągu dąży do odzyskania należnej kwoty w pełnej wysokości.



Informacja dodatkowa**Papiery wartościowe**

Papiery wartościowe przyporządkowane do księgi bankowej wykazują się według cen nabycia pomniejszonych o inną niż tymczasową utratę wartości. Jeżeli nie występują już powody, dla których w przeszłości dokonano aktualizacji wyceny, następuje odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości papierów wartościowych. Transakcje udzielania/zaciągania pożyczek papierów wartościowych są nadal wykazywane w bilansie strony przekazującej.

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe przyporządkowane do portfela handlowego są wyceniane według wartości godziwej, pomniejszonej o premię za ryzyko. Wartość godziwą danego instrumentu finansowego stanowi cena, jaka została płaconą w chwili nabycia składnika aktywów lub w chwili przeniesienia zobowiązania w ramach zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku w dniu dokonania poprzedniej wyceny. Składniki aktywów finansowych wyceniane są według kursu zakupu, zaś zobowiązania finansowe wyceniane są według kursu sprzedaży. Wycena według wartości godziwej nie obejmuje kosztów transakcji. Zyski bądź straty z tytułu wartości godziwej są ujmowane w wartości przychodu netto portfela handlowego.

W celu obliczenia wartości godziwej wykorzystuje się trzystopniową hierarchię. Następuje przy tym priorytetyzacja parametrów wejściowych zastosowanych w przypadku metody wyceny na pierwszym poziomie, natomiast parametry wejściowe na trzecim poziomie mają najniższe miejsce w hierarchii. Dany instrument finansowy przyporządkowywany jest do poziomu, odpowiadającego najniższemu czynnikowi wejściowemu, który jest co do zasady istotny dla obliczenia wartości godziwej.

Stopnie hierarchii są następujące:

Poziom 1. Parametry wejściowe są to nieskorygowane ceny notowane na aktywnym rynku, do których Bank miał dostęp w dniu wyceny, dla identycznych, niepodlegających ograniczeniom składników aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2. Parametry wejściowe stosowanych metod wyceny są obserwowane na rynku bezpośrednio bądź pośrednio.

Poziom 3. Metody wyceny stosowane są na podstawie jednego lub kilku czynników wejściowych, które są istotne i niemożliwe do zaobserwowania.

Metody wyceny instrumentów pieniężnych z poziomu 3 są różne w zależności od instrumentu, co do zasady bazują jednak na metodach zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne poziomu 2 i 3 wyceniane są przy zastosowaniu modeli ustalania cen instrumentów pochodnych (np. modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele korelacji oraz modele zawierające metody ustalania cen opcji, jak np. symulacje Monte Carlo).

Wartości godziwe dla zasadniczo wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych Banku bazują na obserwowalnych cenach oraz czynnikach wejściowych i są przyporządkowywane do poziomu 1 i 2 w stopniach hierarchii wyceny wartości godziwej. Dla określonych aktywów i zobowiązań handlowych poziomu 2 i 3 w pewnych okolicznościach konieczna może okazać się aktualizacja wyceny, dokonywana przez uczestników rynku w celu otrzymania wartości godziwej. Czynniki, jakie należy przy tym uwzględnić, obejmują rating kredytowy kontrahenta, Banku oraz Grupy GS, ryzyka refinansowania, ograniczenia dotyczące przeniesienia, płynność finansową, rozpiętość cen pomiędzy kursem sprzedaży a kursem zakupu. Aktualizacje wyceny bazują co do zasady na danych rynkowych.

Aktualizacje wyceny stanowią integralną część procesu obliczania wartości godziwej dla portfeli instrumentów pochodnych. Są one wykorzystywane w celu dokonania aktualizacji wartości kursów średnich, obliczonych w ramach modelu cen ewidencyjnych dla instrumentów pochodnych, do ceny „exit price”.

Te aktualizacje wartości obejmują bid/offer spreads, koszty płynności, credit valuation adjustments, debt valuation adjustments oraz funding valuation adjustments, które uwzględniają nieodłączne ryzyko kredytowe i ryzyko refinansowania w nieobjętej zabezpieczeniami części portfela instrumentów pochodnych. Bank dokonuje aktualizacji wyceny również dla instrumentów pochodnych objętych zabezpieczeniami, w przypadku których warunki umowne Banku nie zezwalają na udostępnianie bądź zastawianie otrzymanych zabezpieczeń.

Dane rynkowe są zazwyczaj wykorzystywane do kalibracji aktualizacji wyceny na poziomie rozliczeń. Ponadto, dla instrumentów pochodnych zawierających istotne parametry niemożliwe do zaobserwowania, Bank dokonuje aktualizacji modeli bądź aktualizacji ceny „exit price” w celu uwzględnienia niepewności wyceny, jaką obarczona jest dana transakcja.

Aby odzwierciedlić pozostałe ryzyko realizacji dla niezrealizowanych zysków, rezultat wyceny według wartości godziwej jest pomniejszany o premię za ryzyko, która jest odejmowana od wartości aktywów przeznaczonych do obrotu. Aktualizacja ryzyka bazuje na wartości Value at Risk, obliczanej dla okresu utrzymywania wynoszącego dziesięć dni i poziomu ufności 99% dla całego portfela. Oprócz tego, w funduszu ogólnego ryzyka bankowego tworzona jest pozycja nadzwyczajna. Ta rezerwa nadzwyczajna tworzona jest poprzez przekazanie co najmniej 10% przychodu netto portfela handlowego (po odliczeniu premii za ryzyko). Rezerwa ta musi być zwiększana do momentu, w którym pozycja nadzwyczajna (po odliczeniu premii za ryzyko) będzie wynosić 50% wartości średniej przychodów netto portfela handlowego z ostatnich pięciu lat. Pozycja nadzwyczajna może być zmniejszana o kolejne kwoty w momencie, w którym wartość pozycji przekroczy 50% średniej wartości przychodów netto portfela handlowego z ostatnich pięciu lat, lub w celu skompensowania straty netto portfela handlowego.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego w przypadku instrumentów pochodnych, Bank może zawierać z kontrahentami ramowe umowy kompensacyjne lub podobne umowy, które umożliwią mu rekompensowanie należności i zobowiązań z tymi kontrahentami (netting agreements). Ponadto, Bank otrzymuje i deponuje zabezpieczenia w formie gotówkowej oraz w postaci papierów wartościowych w odniesieniu do instrumentów pochodnych Banku, z zastrzeżeniem postanowień właściwych umów zabezpieczenia kredytu lub podobnych umów (credit support agreements). Należności i zobowiązania z tytułu zabezpieczeń wykazywane są jako pozostałe składniki aktywów bądź jako pozostałe zobowiązania. Należności i zobowiązania z tytułu transakcji typu repo i reverse repo o tym samym terminie zapadalności, zawieranych z kontrahentami umożliwiającymi dokonanie kompensaty, wykazuje się w kwocie netto.

Udziały w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach powiązanych są bilansowane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości, które prawdopodobnie będą miały charakter trwały. Jeżeli ustały przyczyny, dla których dokonano wcześniejszych odpisów aktualizujących, to są one odwracane.



Informacja dodatkowa**Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne. Odpisów aktualizujących dokonuje się w przypadku utraty wartości, co do której istnieje prawdopodobieństwo, że będzie trwała.

Wartość firmy ujętą w pozycji wartości niematerialne i prawne amortyzuje się przez szacunkowy okres jej ekonomicznej przydatności. Wartość firmy ustala się na podstawie czynników ekonomicznych i organizacyjnych, takich jak perspektywy przyszłego wzrostu i zysków, sposób uzyskania i czas trwania oczekiwanych synergii, wykorzystanie bazy klientów oraz zgromadzonej siły roboczej przejętej jednostki. Szacunkowy okres ekonomicznej przydatności wartości firmy wynosi dwa lata.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Prawo wyboru bilansowania aktywów z tytułu podatku odroczonego nie zostało wykorzystane.

Zobowiązania

Zobowiązania zostały wykazane według ich wartości rozliczeniowej. Wystawione przez GSBE obligacje imienne i udzielone pożyczki potwierdzone kwitami dłużnymi wyceniane są według wartości nominalnych i są wykazywane w pozycji zobowiązania wobec banków lub klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia.

Jednostki wyceny (Rachunkowość zabezpieczeń)

W przypadkach, w których dla celów rachunkowych składniki majątku, zobowiązania, transakcje w toku oraz transakcje z dużym prawdopodobieństwem oczekiwane (pozycje zabezpieczone) oraz instrumenty finansowe (instrumenty zabezpieczające) wyznacza się w jednostce wyceny w celu zrekompensowania przeciwstawnych zmian wartości lub przepływów pieniężnych z tytułu wystąpienia zabezpieczonego ryzyka, nie stosuje się ogólnych zasad wyceny. Bank stosuje metodę wykazywania zabezpieczeń netto, co oznacza, że wyróżniające się zmiany wartości związane z zabezpieczanym ryzykiem nie są bilansowane, a negatywne zmiany wartości godziwej związane z tym samym rodzajem ryzyka nie są ujmowane w okresie zabezpieczenia, chyba że wystąpi strata netto, czyli negatywna nieskuteczność, którą ujmuje się jako rezerwę na groźące straty.

Rezerwy

Rezerwy zostały wykazane w wysokości wartości rozliczeniowej, wymaganej na podstawie rozsądnej oceny handlowej. Rezerwy o pozostałym okresie obowiązywania, wynoszącym więcej niż jeden rok, zostaną zdyskontowane odpowiadającą pozostałemu okresowi ich obowiązywania średnią rynkową stopą procentową z ostatnich siedmiu lat obrotowych. Obowiązujące stopy dyskontowe są określone przez Deutsche Bundesbank stosownie do treści rozporządzenia w sprawie dyskontowania rezerw, a następnie publikowane.

Potencjalne zapotrzebowanie na utworzenie rezerw na ryzyko stopy procentowej w ramach nieprzynoszącej strat wyceny zostało zweryfikowane na podstawie analizy wartości gotówkowych dla całości oprocentowanych instrumentów finansowych portfela niehandlowego. Bank zastosował przy tym uproszczoną procedurę dwuetapową. Przeprowadzona wycena nie wykazała konieczności tworzenia rezerw na potrzeby przewidywanych strat.

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe wyceniane są przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych (Projected Unit Credit Method zgodnie z IAS 19). Podstawę wyceny stanowi przyporządkowanie świadczeń emerytalnych podczas stosunku służbowego do odpowiednich okresów zgodnie z zasadą memoriałową oraz założeniami matematyki ubezpieczeniowej. Założenia matematyki ubezpieczeniowej odzwierciedlają wartość odpływów środków w danym czasie (stopa oprocentowania rezerw ubezpieczeniowych) i prawdopodobieństwo dokonywania płatności (założenia dotyczące śmiertelności, fluktuacji i przedwczesnego przechodzenia na emeryturę, itd.). Element kosztów odsetek związanych ze standardowym odprowadzeniem na poczet rezerwy na emeryturę oraz efekt zmiany oprocentowania rezerw ubezpieczeniowych są wykazywane jako pozostałe koszty operacyjne. Zastosowane w roku sprawozdawczym oprocentowanie rezerw ubezpieczeniowych zostało oparte na średniej rynkowej stopie procentowej z ostatnich dziesięciu lat.

Poniższa tabela przedstawia założenia matematyki ubezpieczeniowej przyjęte do obliczeń.

Według stanu na grudzień 2020	
Tabele średniej długości życia	
Heubeck 2018 G	
Oprocentowanie rezerw ubezpieczeniowych	2,45%
Dynamika możliwych do potrącenia przychodów	3,00%
Dynamika granicy wymiaru składki ustawowego ubezpieczenia emerytalnego	2,75%
Dynamika rewaloryzacji bieżących emerytur (stopa inflacji p.a.)	1,00% dla zobowiązań od 01.12.2007, w pozostałych przypadkach 1,80%

Rezerwy na program płatności w formie akcji tworzone są pomiędzy momentem przyznania a momentem osiągnięcia nieprzeadalności, i są wyceniane na grudzień 2020 r. według kursu akcji The Goldman Sachs Group, Inc. („Group Inc.”).

Kapitał własny

Kapitał podstawowy ujmowany jest w kwocie nominalnej i został opłacony w całości.

Przeliczenie waluty

Składniki majątku oraz długi w walutach obcych przeliczane są na euro na podstawie obowiązujących w grupie kursów wymiany walut na dzień bilansowy. Koszty i przychody przeliczane są według kursów wymiany na dzień dokonania transakcji. Wahania kursów wymiany z tytułu portfeli handlowych są wykazywane w kwocie przychodów netto/kosztów netto portfela handlowego. Kontrakty terminowe z portfela handlowego wyceniane są według wartości godziwej. Ze względu na specjalne pokrycie w tej samej walucie, zyski i straty z tytułu przeliczenia walut w księdze niehandlowej ujmowane są w rachunku zysków i strat.



Dane i objaśnienia dotyczące pozycji w bilansie

Informacja dodatkowa 3.

Podział okresów wymagalności dla należności i zobowiązań

W milionach €	Według stanu na grudzień	
	2020	2019
Należności od klientów		
O okresie wymagalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	€ 4 597	€ 212
więcej niż trzy miesiące do jednego roku	1	11
Suma	€ 4 598	€ 223

Należności od klientów nie zawierają żadnych należności o nieokreślonym okresie spłaty.

W milionach €	Według stanu na grudzień	
	2020	2019
Zobowiązania wobec banków o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		
O okresie wymagalności wynoszącym:		
więcej niż trzy miesiące do jednego roku	€ 0	€ 0
więcej niż jeden rok do pięciu lat	10	10
Suma	€ 10	€ 10

Inne zobowiązania wobec klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		
O okresie wymagalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	€ 2 049	€ 25
więcej niż trzy miesiące do jednego roku	0	11
więcej niż jeden rok do pięciu lat	1 067	522
więcej niż pięć lat	75	75
Suma	€ 3 191	€ 633

Informacja dodatkowa 4.

Należności i zobowiązania od lub wobec jednostek powiązanych

Poniższa tabela przedstawia należności i zobowiązania od lub wobec jednostek powiązanych.

W milionach €	Według stanu na grudzień	
	2020	2019
Należności od banków	€ 7	€ 3
Należności od klientów	€ 3 898	€ 186
Zobowiązania wobec banków	€ 0	€ 0
Zobowiązania wobec klientów	€ 4 388	€ 495
Zobowiązania podporządkowane	€ 20	€ 20

Informacja dodatkowa 5.

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu

Obligacje i pozostałe papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu w wysokości 17 mln € są zarówno notowane na giełdzie (16 mln €) jak i nienotowane na giełdzie (1 mln €) i nie są wymagalne do zapłaty w kolejnym roku obrotowym.

Informacja dodatkowa 6.

Transakcje warunkowego zakupu

Wartość księgowa składników majątku wykazanych w bilansie i nabytych w ramach transakcji warunkowego zakupu w wysokości 0 € (w roku ubiegłym: 16 mln €) dotyczyła wyłącznie papierów wartościowych oprocentowanych w ramach transakcji typu repo.

Informacja dodatkowa 7.

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu

W ciągu okresu sprawozdawczego nie zostały dokonane żadne zmiany w wewnętrznie ustalonych kryteriach przyporządkowania instrumentów finansowych do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu. Poniższa tabela przedstawia dalszy podział aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu.

W milionach €	Według stanu na grudzień 2020	
	Aktywa przeznacz. do obrotu	Zobowiązania przeznacz. do obrotu
Pochodne instrumenty finansowe	€ 7 202	5 970
Należności / zobowiązania	418	1 707
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu	766	-
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	1 057	-
Premia za ryzyko	(11)	-
Suma	€ 9 422	€ 7 677

W okresie sprawozdawczym dodatkowo wartości w danym czasie w wysokości 32 985 mln € zostały rozliczone z ujemnymi wartościami w danym czasie w wysokości 32 985 mln € z tytułu instrumentów finansowych z portfela handlowego wraz z przynależnymi należnościami w wysokości 6 028 mln € oraz zobowiązaniami w wysokości 4 931 mln € z tytułu ustanowienia zabezpieczeń gotówkowych.

Poniższa tabela przedstawia podział wartości nominalnej pochodnych instrumentów finansowych z portfela handlowego według ich rodzajów i zakresu.

W miliardach €	Według stanu na grudzień 2020	
	Wartość nominalna	
Produkty w obrocie pozagiełdowym		
Transakcje związane z odsetkami		681
Pochodne instrumenty kredytowe		108
Transakcje związane z kursami wymiany		349
Transakcje związane z surowcami		63
Transakcje związane z akcjami		29
Transakcje w obrocie giełdowym		6
Suma		1 236

Więcej informacji na temat wyceny aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu znajduje się w Informacji dodatkowej 2.

Informacja dodatkowa 8.

Wielkości w walutach obcych

W milionach €	Według stanu na grudzień	
	2020	2019
Aktywa	€ 2 784	€ 606
Zobowiązania	€ 2 817	€ 712



Informacja dodatkowa 9.

Aktywa trwałe

Na majątek trwały składają się wartości niematerialne i prawne, aktywa trwałe, udziały w jednostkach powiązanych oraz obligacje i pozostałe papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu (papiery wartościowe). Wartości księgowe aktywów trwałych zawierają meble i wyposażenie biurowe w wysokości 5 mln € (w roku ubiegłym: 6 mln €).

Poniższa tabela przedstawia środki trwałe Banku.

W milionach €	Koszty nabycia			Nagromadzone odpisy amortyzacyjne			Wartość księgowa	
	Według stanu na grudzień 2019	Przychody	Rozchody	Według stanu na grudzień 2019	Przychody	Rozchody	Według stanu na grudzień 2019	Według stanu na grudzień 2020
Aktywa								
Nabyte wartości niematerialne i prawne	€ 0	€ 13	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 13
Wartość firmy	0	59	0	0	0	0	0	59
Wartości niematerialne i prawne	0	72	0	0	0	0	0	72
Aktywa trwałe	55	11	17	32	4	17	23	30
Papiery wartościowe	18	0	0	-	1	0	18	17
Suma	€ 73	€ 83	€ 17	€ 32	€ 5	€ 17	€ 41	€ 119

Poniższa tabela przedstawia przedsiębiorstwa, w których GSBE posiada udziały wynoszące powyżej 20%.

Firma	Siedziba	Udział w kapitale w %	Kapitał własny w T€	Zysk netto w 2019 r. w T€
Goldman, Sachs & Co. Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Menem	100	26	14
Goldman, Sachs Management GP GmbH	Frankfurt nad Menem	100	25	9
Goldman Sachs Gives gGmbH	Frankfurt nad Menem	100	25	1

Informacja dodatkowa 10.

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązania

Pozostałe składniki majątku obejmują zasadniczo zasoby związane z transakcjami typu futures w wysokości 2 911 mln € (w roku ubiegłym: 128 mln €), ustanowione zabezpieczenia w wysokości 2 321 mln € (w roku ubiegłym: 613 mln €) oraz wpłaty na rzecz funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania różnego rodzaju izb rozliczeniowych (clearing houses) bądź też operatorów giełdowych w wysokości 201 mln € (w roku ubiegłym: 82 mln €). Pozostałe zobowiązania obejmują zasadniczo zasoby związane z transakcjami typu futures w wysokości 3 035 mln € (w roku ubiegłym: 274 mln €) oraz ustanowione zabezpieczenia w wysokości 1 645 mln € (w roku ubiegłym: 614 mln €).

Informacja dodatkowa 11.

Jednostki wyceny

Obligacje imienne, skrypty dłużne oraz przeciwstawne swapy stopy procentowej o wartości nominalnej wynoszącej 136 mln € (w roku ubiegłym: 152 mln €) zostały uwzględnione w jednostkach wyceny dla całego okresu spłaty. Wysokość zabezpieczanego ryzyka wynosi 4 mln € (w roku ubiegłym: 2 mln €) i odpowiada skumulowanemu wzrostowi netto wartości godziwej aktywów/zwiększeniu wartości zobowiązań, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat, po uwzględnieniu zabezpieczeń.

Informacja dodatkowa 12.

Rezerwy

Na roszczenia emerytalne utworzone zostały rezerwy w wysokości 82 mln € (w roku ubiegłym: 57 mln €). Wartość zobowiązania została określona na podstawie średniej rynkowej stopy procentowej z ostatnich dziesięciu lat. Kwota różnicy zgodnie z § 253 ust. 6 zdanie 1 HGB, uzyskana wskutek zastosowania średniej rynkowej stopy procentowej z ostatnich siedmiu lat, wynosi 15 mln €.

Pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na program płatności w formie akcji w wysokości 42 mln € (w roku ubiegłym: 20 mln €) oraz na bonusy w wysokości 49 mln € (w roku ubiegłym: 20 mln €).

Zgodnie z § 246 ust. 2 zdanie 2 HGB, dla akcji oraz innych papierów wartościowych o oprocentowaniu zmiennym związanych z planami świadczeń pracowniczych w wysokości wartości godziwej 32 mln € oraz zestawionych z nimi zobowiązań z tytułu planów świadczeń pracowniczych zostało dokonane rozliczenie aktywów. Z rozliczenia aktywów nie wynika żadna nadwyżka.



Informacja dodatkowa**Informacja dodatkowa 13.****Zadłużenie podporządkowane**

W roku obrotowym w dalszym ciągu istniała pożyczka podporządkowana w wysokości 20 mln €, która została przyznana przez Group Inc. na czas nieokreślony. Z tytułu tej pożyczki w okresie sprawozdawczym zostały opłacone odsetki w wysokości 0,2 mln € (w roku ubiegłym: 0,2 mln €), przy oprocentowaniu 3-miesięczną stopą procentową euro LIBOR plus 150 punktów bazowych. Przedterminowe zobowiązanie spłaty nie zostało podjęte.

Informacja dodatkowa 14.**Kapitał i rezerwy****Kapitał podstawowy**

Jedynym akcjonariuszem spółki GSBE jest Goldman Sachs (Cayman) Holding Company (GS Cayman) z siedzibą w George Town, Kajmany. Poniższa tabela przedstawia kapitał podstawowy.

Saldo początkowe	310 000 000
Emisja nowych akcji	4 182 700
Saldo końcowe	314 182 700

W powyższej tabeli:

- Ze skutkiem od 7 czerwca 2020 r. 366 100 akcji o wartości 1 € każda zostało przydzielonych spółce Goldman Sachs International (GSI). Łączne wynagrodzenie wyniosło 1 271 447 € w gotówce, na co składała się nadwyżka wartości akcji nad ich wartością nominalną w wysokości 905 347 €. Akcje zostały wyemitowane w zamian za wniesienie aportu w postaci oddziału GSI w Amsterdamie do spółki GSBE.
- Ze skutkiem na dzień 5 listopada 2020 r. spółce GSI przydzielono 3 816 600 akcji o wartości 1 € każda. Łączna wartość otrzymanego wynagrodzenia wyniosła 26 597 615 €, na co składała się nadwyżka wartości akcji nad ich wartością nominalną w wysokości 22 781 015 €. Akcje zostały wyemitowane w zamian za wniesienie aportu w postaci oddziałów GSI w Dublinie, Madrycie, Mediolanie, Frankfurtach i Sztokholmie do GSBE.

Akcje wyemitowane na rzecz spółki GSI zostały następnie przeniesione przez GSI na byłych akcjonariuszy. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej ujmuje się jako część nadwyżki kapitałowej.

Nadwyżka kapitałowa

Nadwyżka kapitałowa wzrosła o 2 524 mln € do 2 610 mln € dzięki podwyższeniu kapitału w wysokości 2 500 mln € w 2020 r. (w roku ubiegłym: 0 mln €) oraz nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 24 mln € (w roku ubiegłym: 0 mln €) w wyniku przeniesienia aktywów i zobowiązań kilku oddziałów GSI w drodze aportu.

Informacja dodatkowa 15.**Transakcje pozabilansowe**

Na dzień bilansowy istnieją nieodwołalne przyrzeczenia udzielenia kredytów w wysokości 565 mln € (w roku ubiegłym: 178 mln €), które są wykazywane pod bilansem. Ryzyka z tytułu tych transakcji zostaną uwzględnione w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem i utworzone zostaną odpowiednie rezerwy w bilansie.

Dane i objaśnienia dotyczące pozycji w rachunku zysków i strat**Informacja dodatkowa 16.****Podział przychodów według rynków geograficznych**

Suma przychodów z tytułu odsetek, przychodów z tytułu prowizji, przychodów netto z portfela handlowego oraz pozostałych przychodów operacyjnych została przedstawiona w poniższej tabeli z podziałem na rynki geograficzne zgodnie z § 34 (2) nr 1 Rozporządzenia w sprawie sprawozdawczości finansowej instytucji kredytowych i instytucji świadczących usługi finansowe (RechKredV). Suma ta nie obejmuje kosztów odsetkowych i kosztów prowizji.

W milionach €	Rok zakończony w grudniu	
	2020	2019
Niemcy	€ 2€7	€ 222
Europa (z wyłączeniem Niemiec)	€3	6
Suma	€ 3€0	€ 228

Informacja dodatkowa 17.**Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne obejmują zasadniczo przychody ze zwrotu kosztów w obrębie koncernu z tytułu świadczenia obsługi oraz z tytułu inwestycji w wysokości 8 mln € (w roku ubiegłym: 16 mln €). Pozostałe koszty operacyjne obejmują zasadniczo element kosztów odsetek związanych ze standardowym odprowadzeniem na poczet rezerwy na emerytury i inne podobne zobowiązanie w wysokości 8 mln € (w roku ubiegłym: 8 mln €) i zawierają one przychody z przeliczania walut w wysokości 1 mln € (w roku ubiegłym: przychód w wysokości 0 mln €).

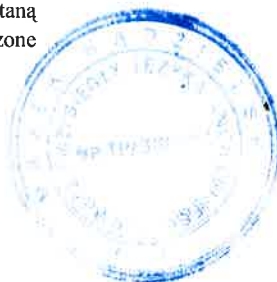
Informacja dodatkowa 18.**Przeznaczenie zysku**

Zarząd i Rada Nadzorcza zaproponują Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku bilansowego w wysokości 89 mln € na kapitały rezerwowe utworzone z zysku. Zysk bilansowy z roku 2019 w wysokości 54 mln € został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w 2020 r. na kapitał rezerwowy utworzony z zysków.

Informacja dodatkowa 19.**Sprawozdanie dodatkowe**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dnia 3 lutego 2021 r., akcjonariusz spółki GSBE dokonał przekazania wkładu w wysokości 500 mln € na poczet kapitału zapasowego.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne dodatkowe zdarzenia o szczególnym znaczeniu, które mogłyby w znacznym stopniu wpłynąć na sytuację finansową Banku.



Informacja dodatkowa 20.

Pozostałe informacje

Transakcje niewykazane w bilansie

Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zasadniczo zobowiązania z tytułu umów najmu, umów dzierżawy i umów leasingu na pomieszczenia biurowe i samochody osobowe, a także na pozostałe usługi świadczone przez podmioty zewnętrzne, w łącznej wysokości 140 mln € (w roku ubiegłym: 63 mln €). Pozostałe transakcje niewykazane w bilansie, mające istotne znaczenie dla oceny sytuacji finansowej Banku, dotyczą przyrzeczeń udzielenia poręczenia dla limitów kontrahentów Group Inc. w wysokości 1 015 mln \$ (w roku ubiegłym: 595 mln \$).

Łączne honorarium biegłego rewidenta

Za rok obrotowy 2020 honorarium dla biegłego rewidenta wynosi:

- Koszty przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego 4,6 mln € (w roku ubiegłym: 3,1 mln €),
- Pozostałe usługi związane z udzieleniem opinii biegłego rewidenta 1,1 mln € (w roku ubiegłym: 0,8 mln €) oraz
- Pozostałe świadczenia 0 mln € (w roku ubiegłym: 0,1 mln €).

Pozostałe usługi związane ze sporządzeniem opinii biegłego rewidenta odnoszą się do usług zgodnie z § 89 niemieckiej ustawy o handlu papierami wartościowymi oraz badaniem informacji finansowych według MSSF. W informacjach dotyczących roku obrotowego zawarte zostały koszty przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego w wysokości 1,3 mln € dotyczące usług wyświadczonych za miniony rok obrotowy.

Zarząd

Poniższa tabela przedstawia skład Zarządu spółki GSBE, który obecnie liczy trzech członków.

Imię i nazwisko

Dr. Wolfgang Fink, Managing Director (Prezes)

Thomas Degn-Petersen, Managing Director

Dr. Matthias Bock, Managing Director

Pierre Chavenon, Managing Director (do 30 marca 2020 r.)

Andrew Philipp, Managing Director

(od 3 sierpnia 2020 r. do 18 grudnia 2020 r.)

Łącznie wynagrodzenie dla członków zarządu za rok obrotowy 2020 wynosi 13 mln € (w roku ubiegłym: 11,0 mln €). W roku obrotowym członkom zarządu nie zostały przyznane żadne zaliczki ani kredyty.

Rada Nadzorcza

Poniższa tabela przedstawia skład Rady Nadzorczej spółki GSBE, która obecnie liczy czterech członków.

Imię i nazwisko

Dermot W. McDonogh, Managing Director (Przewodniczący)

Esta Stecher, Managing Director (Wiceprzewodnicząca)

Sally A. Boyle, Advisory Director

Dr. Wolfgang Feuring, Adwokat (od 24 lutego 2020 r.)

Ulrich Pukropski, Niemiecki biegły rewident (od 9 kwietnia 2021 r.)

Na podstawie postanowienia § 286, nr 4 HGB przewidującego możliwość odstępstwa zrezygnowano z publikacji informacji wymaganych zgodnie z § 285, nr 9, lit. a i b HGB. Członkom nie zostały udzielone żadne zaliczki ani kredyty.

Pracownicy

Poniższa tabela przedstawia średnią liczbę pracowników zatrudnionych w spółce GSBE wyrażoną w ekwiwalentach pełnego czasu pracy (FTE).

	Rok zakończony w grudniu	
	2020	2019
Investment Banking	97	72
Investment Management	80	40
FICC & Equities	28	4
Federation	134	81
Suma	339	197

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

100% udziałów w spółce GSBE oraz w jej spółkach zależnych posiada pośrednio Group Inc. i spółki te są uwzględniane w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dla największego kręgu przedsiębiorstw. Największy krąg przedsiębiorstw stanowi jednocześnie również najmniejszy krąg przedsiębiorstw, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Z uwagi na podrzędne znaczenie uwzględnianych spółek zależnych, zgodnie z § 296 ust. 2 HGB spółka GSBE rezygnuje ze sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki dominującej jest dostępne zarówno w siedzibie Group Inc. jak i na stronie internetowej www.goldmansachs.com/investor-relations/financials/.



Oddziały Banku

Poniższa tabela przedstawia podział na siedzibę główną GSBE we Frankfurcie i Oddziały GSBE zgodnie z § 26a (1) zdanie 2 nie-nieckiej ustawy kredytowej (KWG), przy czym obroty stanowią sumę wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji, przychodu netto z tytułu portfela handlowego oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Wszystkie prezentowane dane liczbowe podano w milionach euro, z wyjątkiem ekwiwalentów pełnego czasu pracy ukazujących wartości średnie z roku 2020. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie Oddziały GSBE prowadzą działalność w obszarze Investment Banking, FICC, Equities oraz Investment Management.

W milionach €

Firma	Nazwa handlowa	Obszar działalności	Lokalizacja	2020			
				Przychody netto	FTE	Zysk (stała) przed opodatk.	Podatki od zysku/straty
GSBE Frankfurt Head Office	GSBE	Wszystkie	Frankfurt, Niemcy	€ 262	254	€ 106	€ 45
GSBE London Branch	GSBE London Branch	Wszystkie	London, Wielka Brytania	28	8	19	0
GSBE Succursale Italia	GSBE Milan Branch	Wszystkie	Mediolan, Włochy	8	13	1	1
GSBE Sucursal en España	GSBE Madrid Branch	Wszystkie	Madryt, Hiszpania	8	16	3	0
GSBE	GSBE Dublin Branch	Wszystkie	Dublin, Irlandia	2	2	0	0
GSBE Amsterdam Branch	GSBE Amsterdam Branch	Investment Management	Amsterdam, Holandia	2	4	1	0
GSBE Sweden Bankfilial	GSBE Stockholm Branch	Wszystkie	Sztokholm, Szwecja	2	5	0	0
GSBE Luxembourg Branch	GSBE Luxembourg Branch	Investment Management	Luksemburg	1	1	1	0
GSBE Spółka Europejska Oddziałów Polsce	GSBE Warsaw Branch	Investment Banking, Investment Management	Warszawa, Polska	2	24	1	0
GSBE Copenhagen Branch, filial af Goldman Sachs Bank Europe SE, Tyskland	GSBE Copenhagen Branch	FICC, Equities, Investment Management	Kopenhaga, Dania	9	4	1	1
GSBE Succursale de Paris	GSBE Paris Branch	Wszystkie	Paryż, Francja	9	8	4	1
Suma				€ 333	339	€ 137	€ 48

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły dotacje publiczne zgodnie z § 26a zdanie 2 nr 6. Wskaźnik rentowności aktywów, obliczony jako stosunek zysku netto do sumy bilansowej, wyniósł 0,4% w roku 2020 i odnotował spadek o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim z powodu znacznego wzrostu sumy bilansowej w okresie sprawozdawczym.

Frankfurt nad Menem, 6 maja 2021 r.

Goldman Sachs Bank Europe SE

Zarząd

[nieczytelny podpis]

Dr. Wolfgang Fink

[nieczytelny podpis]

Thomas Degn-Petersen

[nieczytelny podpis]

Dr. Matthias Bock



Opinia niezależnego biegłego rewidenta do spółki Goldman Sachs Bank Europe SE

Poniższa opinia niezależnego biegłego rewidenta stanowi tłumaczenie oryginalnego tekstu w języku niemieckim sporządzonego na podstawie niemieckiej wersji sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki Goldman Sachs Bank Europe SE.

Opinia z badania sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki

Wnioski z badania

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego spółki Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt nad Menem – złożone z bilansu na dzień 31 grudnia 2020 r., rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz informacji dodatkowej, wraz z przedstawieniem metod bilansowania i wyceny. Dodatkowo przeprowadziliśmy badanie sprawozdania z działalności spółki Goldman Sachs Bank Europe SE za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.

Zgodnie z naszą oceną na podstawie informacji uzyskanych w badaniu:

- załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych kwestiach odpowiada niemieckim przepisom prawa handlowego i przekazuje, z uwzględnieniem niemieckich zasad rachunkowości, obraz sytuacji majątkowej i finansowej spółki na dzień 31 grudnia 2020 r., który odpowiada stanowi faktycznemu, a także sytuację dochodową spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz
- załączone sprawozdanie z działalności spółki przekazuje łącznie należyty obraz sytuacji spółki. We wszystkich istotnych kwestiach sprawozdanie z działalności zgodne jest ze sprawozdaniem finansowym, spełnia niemieckie przepisy prawa oraz właściwie przedstawia szanse i ryzyka związane z przyszłym rozwojem.

Zgodnie z § 322 ust. 3 zdanie 1 niemieckiego kodeksu handlowego (Handelsgesetzbuch, HGB) oświadczamy, że nasze badanie nie doprowadziło do wniesienia żadnych zastrzeżeń co do prawidłowości sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

Podstawa wniosków z badania

Badanie sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności przeprowadziliśmy zgodnie z § 317 HGB i zgodnie z rozporządzeniem UE w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych (nr 537/2014, zwanym dalej rozporządzeniem „EU-APrVO”), oraz z uwzględnieniem niemieckich zasad dotyczących prawidłowego badania rocznych sprawozdań finansowych określonych przez Institut für Wirtschaftsprüfer (IDW) [Instytut ds. Biegłych Rewidentów]. Zgodnie z tymi przepisami i zasadami nasza odpowiedzialność opisana jest bliżej w części „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności” naszej opinii biegłego rewidenta.

Jesteśmy niezależni od Banku zgodnie z europejskimi oraz niemieckimi przepisami prawa handlowego i prawa zawodowego, i spełniliśmy nasze pozostałe niemieckie obowiązki zawodowe zgodnie z tymi wymogami. Ponadto oświadczamy zgodnie z artykułem 10 ust. 2 lit. f) rozporządzenia EU-APrVO, że nie świadczymy żadnych zakazanych usług niezwiązanych z przeprowadzaniem badania wg artykułu 5 ust. 1 rozporządzenia EU-APrVO. Jesteśmy zdania, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i stosowne, by służyć jako podstawa dla wydania opinii z badania dotyczącego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

Szczególnie istotne okoliczności faktyczne w kontekście badania sprawozdania finansowego

Szczególnie istotne okoliczności faktyczne w kontekście badania są to takie okoliczności faktyczne, które wedle naszego uznania, zgodnego z nałożonymi na nas obowiązkami, miały największe znaczenie podczas przeprowadzania przez nas badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. Te okoliczności faktyczne zostały tutaj uwzględnione w związku z naszym badaniem sprawozdania finansowego jako całości oraz w podczas formułowania naszego wniosku z badania; w odniesieniu do tych okoliczności faktycznych nie wydajemy osobnego wniosku z badania.

Z naszego punktu widzenia najistotniejsze dla naszego badania okazały się następujące okoliczności faktyczne:

- 1 Realizacja przychodów na podstawie rozliczenia usług w przychodach z tytułu prowizji i w przychodach netto z portfela handlowego
 - 2 Wpływ transakcji związanych z Brexitem na sytuację majątkową, finansową i dochodową Banku
- Sporządziliśmy następujące zestawienie tych szczególnie istotnych okoliczności faktycznych w kontekście badania sprawozdania finansowego:
- ☐ Stan faktyczny i opis problemu
 - ☐ Procedury badawcze i wnioski
 - ☐ Odniesienie do dodatkowych informacji

Poniżej przedstawiamy szczególnie istotne okoliczności faktyczne w kontekście badania sprawozdania finansowego:

- 1 Realizacja przychodów na podstawie rozliczenia usług w przychodach z tytułu prowizji i w przychodach netto z portfela handlowego w obrębie koncernu
- ☐ Przychody z tytułu prowizji w wysokości 250 mln € stanowią

największą pozycję przychodów w sprawozdaniu finansowym Banku. Oprócz obrotów realizowanych z podmiotami zewnętrznymi zawierają one przede wszystkim rozliczenia usług z przedsiębiorstwami powiązanymi, występujące na obszarach biznesowych Investment Banking, Investment Management oraz FICC/Equities w spółce.

Przychód netto z portfela handlowego stanowi drugie pod względem wielkości źródło przychodów w wysokości 103 mln €, wynikające zasadniczo z rozliczenia usług z przedsiębiorstwami powiązanymi. Powyższe rozliczenie usług pod względem gospodarczym stanowi przypadający na spółkę udział w przychodach z tytułu zrealizowanych transakcji na papierach wartościowych w Global Sachs Group.

Z naszego punktu widzenia realizacja przychodów na podstawie rozliczenia usług w obrębie koncernu miała szczególne znaczenie w ramach naszego badania, ponieważ są one w znacznym stopniu zależne od złożonych obliczeń wewnętrznych i nie pochodzą z bezpośrednich obrotów zewnętrznych spółki.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta do spółki Goldman Sachs Bank Europe SE

☒ W ramach naszego badania wykonaliśmy między innymi

następujące czynności związane z badaniem:

Na obszarze biznesowym Investment Banking oprócz oceny odpowiedności i skuteczności procesów, wraz ze stosownymi kontrolami w zakresie rozliczania usług wewnątrz koncernu oraz w celu zatwierdzenia faktur sprzedaży, przeprowadziliśmy również dodatkowo wyrywkowe kontrole prawidłowości wystawiania faktur.

Na obszarze biznesowym Investment Management dokonaliśmy w szczególności oceny automatycznego uzgadniania rejestrowanych w wewnętrznych systemach przepływów płatności z właściwymi rachunkami bankowymi i księgą główną.

Na obszarze FICC/Equities przeprowadziliśmy ocenę odpowiedności i skuteczności kontroli wdrożonych w ramach procesu rejestracji zdarzeń biznesowych i procesu zatwierdzania, a także zweryfikowaliśmy proces rozpatrywania błędów rozliczeniowych przez Bank. Ponadto przeprowadziliśmy badanie procedury zautomatyzowanego uzgadniania pomiędzy różnymi księgami pomocniczymi z systemów typu upstream, a księgą główną spółki. Otrzymaliśmy także potwierdzenie realizacji transakcji spółki siostrzanej, dotyczące wysokości zafakturowanych prowizji, i uznaliśmy je.

Dla wszystkich obszarów biznesowych prześledziliśmy i zatwierdziliśmy ponadto wewnętrzny system uzgadniania pomiędzy spółkami w koncernie. Uzgadnianie następuje w celu zapewnienia, że przychody z wewnętrznego rozliczenia usług w obrębie koncernu są zgodne z odpowiednimi kosztami, poniesionymi przez inne spółki należące do koncernu. Ponadto, przy pomocy opinii podatkowych spółki przeprowadziliśmy badanie procesu rozliczania usług pod kątem odpowiedności wybranej metody i wyznaczania jej parametrów.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas w ramach badania czynności przekonaaliśmy się ostatecznie o istnieniu i prawidłowości przychodów realizowanych z tytułów innych niż bezpośrednie obroty zewnętrzne, a także stwierdziliśmy odpowiedność i skuteczność wdrażanych procesów oraz kontroli w spółce.

☒ Więcej na ten temat znajduje się w Informacji 2 „Metody

bilansowania i wyceny” zamieszczonej w Informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego oraz rozdziale „Wyniki z działalności” Sprawozdania z działalności spółki.

☒ **Wpływ transakcji związanych z Brexitem na sytuację majątkową, finansową i dochodową Banku**

☒ W wyniku opuszczenia Unii Europejskiej przez Wielką

Brytanię Grupa Goldman Sachs dokonała reorganizacji swoich struktur w Unii Europejskiej w roku obrotowym 2020. W rezultacie działalność biznesowa, klienci i pracownicy innych przedsiębiorstw grupy zostali przeniesieni do Banku.

Szczególnie istotną transakcją było przejęcie przez Bank europejskiej działalności spółki Goldman Sachs International w Londynie. Zwiększyła się także liczba pracowników Banku, po części w wyniku ich przeniesienia z innych spółek grupy Goldman Sachs. W celu skompensowania korzyści uzyskanych z przeniesienia działalności i pracowników Bank dokonał płatności wyrównawczych, których wysokość została ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę.

Ponadto oddziały Goldman Sachs International w Amsterdamie, Dublinie, Madrycie, Mediolanie, Frankfurtach i Sztokholmie zostały przeniesione do Banku w drodze aportu w zamian za emisję nowych akcji. Przeniesione aktywa i zobowiązania doprowadziły w sumie do zwiększenia kapitału własnego o 28 mln €.

W wyniku dokonanych płatności wyrównawczych i przeniesienia oddziałów w roku obrotowy 2020 powstały wartości niematerialne i prawne w wysokości 13 mln €, a wartość firmy wyniosła 59 mln €.

Uważamy, że ujęcie księgowo płatności wyrównawczych z tytułu przeniesienia oddziałów i pracowników oraz wniesienia aportu w postaci oddziałów ma istotne znaczenie dla sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej Banku, ze względu na to, iż są to jednorazowe transakcje o nadzwyczajnej wartości. Wszyscy kontrahenci są podmiotami powiązanymi, dlatego w naszej opinii wspomniane transakcje są obciążone szczególnym ryzykiem, a w przypadku płatności wyrównawczych wiążą się również ze znaczną niepewnością w zakresie ich wyceny. W świetle powyższych okoliczności kwestia ta miała szczególne znaczenie dla naszego badania.

☒ W ramach badania uzyskaliśmy zrozumienie transakcji, na

podstawie których odbyło się przeniesienie działalności gospodarczej i pracowników innych spółek z grupy Goldman Sachs oraz przeniesienie oddziałów Goldman Sachs International. Oceniliśmy wpływ powyższych transakcji na sprawozdanie finansowe Banku. W tym kontekście oceniliśmy również stosowaną przez Bank metodę ujęcia transakcji handlowych w sprawozdaniu finansowym.

W szczególności zweryfikowaliśmy umowy zawarte w związku z przeniesieniem działalności gospodarczej i pracowników oraz oceniliśmy otrzymane przez Bank wyceny, a także uprawnienia zawodowe niezależnych ekspertów. Oceniliśmy między innymi metodologię wyceny oraz adekwatność zastosowanych parametrów.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta do spółki Goldman Sachs Bank Europe SE

W przypadku przeniesienia oddziałów w drodze aportu prześledziliśmy poszczególne etapy transakcji, analizując umowy w formie aktów notarialnych, i m.in. oceniliśmy prawidłowość ujęcia aktywów i zobowiązań w księgach Banku na podstawie bilansów zamknięcia oddziałów.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas w ramach badania czynności przekonaliśmy się ostatecznie o prawidłowości i odpowiednim udokumentowaniu rozliczenia transakcji przeniesienia działalności i pracowników oraz wniesienia wkładu w postaci oddziałów.

☐ Informacje o sposobie ujmowania wartości niematerialnych i

prawnych oraz o oddziałach powiązanych znajdują się w Informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego, w szczególności w Informacji 2. „Metody bilansowania i wyceny”, Informacji 9. „Aktywa trwałe” oraz w Informacji 14. „Kapitał i rezerwy”. Dodatkowe informacje znajdują się w sprawozdaniu z działalności w rozdziale „Wstęp” oraz „Raport dotyczący prognoz oraz szans”.

Odpowiedzialność przedstawicieli ustawowych i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności spółki

Przedstawiciele ustawowi odpowiadają za sporządzenie sprawozdania finansowego, spełniającego we wszystkich istotnych kwestiach niemieckie przepisy prawa handlowego oraz za to, by sprawozdanie finansowe z uwzględnieniem niemieckich zasad rachunkowości przekazywało odpowiadający sytuacji faktycznej obraz sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej spółki. Przedstawiciele ustawowi odpowiadają również za kontrole wewnętrzne, które zgodnie z niemieckimi zasadami rachunkowości uznali za konieczne, by umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego wolnego od istotnych – zamierzonych lub niezamierzonych – fałszywych przekazów.

Podczas sporządzania sprawozdania finansowego przedstawiciele ustawowi odpowiadają za przeprowadzenie oceny zdolności spółki do kontynuowania działalności. Ponadto spoczywa na nich również odpowiedzialność za podanie faktów związanych z kontynuowaniem działalności, jeśli jest to wskazane. Są także odpowiedzialni za bilansowanie na podstawie zasady rachunkowości dotyczącej kontynuowania działalności przedsiębiorstwa, o ile nie jest to sprzeczne ze stanem faktycznym lub prawnym.

Dodatkowo przedstawiciele ustawowi odpowiadają za sporządzenie sprawozdania z działalności, które łącznie przekazuje właściwy obraz sytuacji spółki, a także we wszystkich istotnych kwestiach jest zgodne ze sprawozdaniem finansowym, odpowiada niemieckim przepisom prawa oraz należycie przedstawia szanse i ryzyka związane z przyszłym rozwojem. Przedstawiciele ustawowi są również odpowiedzialni za czynności i środki (systemy), które uznali za niezbędne, by umożliwić sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z obowiązującymi niemieckimi przepisami prawa oraz aby móc przedstawić wystarczające i stosowne dowody na stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z działalności.

Rada Nadzorcza odpowiada za nadzorowanie procedury sprawozdawczości finansowej spółki, mającej na celu sporządzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych – zamierzonych lub niezamierzonych – fałszywych stwierdzeń oraz czy sprawozdanie z działalności łącznie przekazuje trafny obraz sytuacji spółki, a także czy we wszystkich istotnych aspektach jest zgodne ze sprawozdaniem finansowym oraz z informacjami uzyskanymi podczas badania, czy spełnia przepisy niemieckiego prawa, a także czy właściwie przedstawia szanse i ryzyka związane z przyszłym rozwojem, jak również wydanie opinii na temat badania, zawierającej nasze wnioski z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności.

Wystarczająca pewność to wysoki stopień pewności, ale nie gwarancja, że badanie przeprowadzone zgodnie z § 317 HGB i zgodnie z rozporządzeniem EU-APrVO, z uwzględnieniem niemieckich zasad rachunkowości badania rocznych sprawozdań finansowych, określonych przez Instytut ds. Biegłych Rewidentów (IDW), zawsze doprowadzi do wykrycia istotnych fałszywych stwierdzeń. Fałszywe stwierdzenia mogą wynikać z naruszeń lub nieprawidłowości i są uznawane za istotne, jeżeli można rozsądnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie wpływają na decyzje gospodarcze adresata, podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego lub sprawozdania z działalności.

W trakcie badania wykazujemy się należyłą oceną i krytyczną postawą. Poza tym:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnych – zamierzonych lub niezamierzonych – fałszywych stwierdzeń w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności, planujemy i przeprowadzamy czynności badania w reakcji na takie ryzyka, jak również uzyskujemy dowody, które są wystarczające i stosowne, by służyć za podstawę dla naszych wniosków z badania. Ryzyko, że istotne fałszywe stwierdzenia nie zostaną wykryte, jest wyższe w przypadku naruszeń niż w przypadku nieprawidłowości, ponieważ naruszenia mogą obejmować współdziałanie w oszustwie, fałszerstwa, celową niekompletność, stwierdzenia wprowadzające w błąd bądź też zniesienie kontroli wewnętrznych.
- uzyskujemy zrozumienie wewnętrznego systemu kontroli istotnego dla badania sprawozdania finansowego oraz istotnych środków i czynności dotyczących sprawozdania z działalności, aby zaplanować czynności badania stosowne w danych okolicznościach, jednak nie w celu wydania opinii na temat skuteczności takich systemów spółki.
- oceniamy odpowiedniość metod rachunkowości stosowanych przez przedstawicieli ustawowych oraz zasadność przedstawionych przez przedstawicieli ustawowych wartości szacunkowych i powiązanych z nimi danych,



Opinia niezależnego biegłego rewidenta do spółki Goldman Sachs Bank Europe SE

- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości stosowanej przez przedstawicieli ustawowych zasady rachunkowości dotyczącej kontynuacji działalności oraz oceniamy, na podstawie uzyskanych dowodów z badania, czy istnieje wysoka niepewność w związku z wydarzeniami lub okolicznościami, które mogą wzbudzać znaczące wątpliwości co do zdolności spółki do kontynuowania działalności. Jeżeli dojdziemy do wniosku, że istnieje wysoka niepewność, mamy obowiązek w opinii biegłego rewidenta zwrócić uwagę na odpowiednie dane w sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu z działalności lub też, jeżeli dane te są nieodpowiednie, zmodyfikować powiązane wnioski z badania. Wyciągamy wnioski na podstawie dowodów z badania uzyskanych do daty wydania opinii biegłego rewidenta. Przyszłe wydarzenia i okoliczności mogą jednak spowodować, że spółka nie będzie mogła kontynuować swojej działalności,
- oceniamy łączny obraz, strukturę i treść sprawozdania finansowego wraz z danymi, a także oceniamy, czy sprawozdanie finansowe przedstawia okoliczności i wydarzenia związane z działalnością w taki sposób, że z uwzględnieniem niemieckich zasad rachunkowości sprawozdanie finansowe daje obraz sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej spółki, który odpowiada stanowi faktycznemu,
- oceniamy zgodność sprawozdania z działalności ze sprawozdaniem finansowym, zgodność z przepisami oraz przekazywany przez nie obraz sytuacji spółki.
- przeprowadzamy czynności badania odnośnie do danych dotyczących przyszłości, przedstawionych przez przedstawicieli ustawowych w sprawozdaniu z działalności. Na podstawie wystarczających należytych dowodów z badania analizujemy przy tym w szczególności istotne założenia przedstawicieli ustawowych leżące u podstaw ukierunkowanych na przyszłość danych oraz oceniamy merytoryczne wyprowadzenie ukierunkowanych na przyszłość danych z takich założeń. Nie wydajemy osobnego wniosku na temat ukierunkowanych na przyszłość danych ani leżących u ich podstaw założeń. Istnieje istotne i nieuniknione ryzyko, że przyszłe wydarzenia będą znacząco odbiegać od ukierunkowanych na przyszłość danych.

Analizujemy wraz z osobami odpowiedzialnymi za nadzór między innymi planowany zakres i harmonogram badania, a także ważne stwierdzenia z badania, wraz ze wszelkimi brakami w systemie kontroli wewnętrznej, jakie stwierdzimy w trakcie badania.

Wobec osób odpowiedzialnych za nadzór składamy oświadczenie, że przestrzegaliśmy istotnych wymogów niezależności, analizujemy wraz z osobami odpowiedzialnymi za nadzór wszystkie relacje i pozostałe okoliczności faktyczne, co do których można rozsądnie zakładać, że mają one wpływ na naszą niezależność oraz na podjęte w tym zakresie środki ochrony.

Ustalamy okoliczności faktyczne, które przeanalizowaliśmy wraz z osobami odpowiedzialnymi za nadzór, takie okoliczności faktyczne, które w ramach badania sprawozdania finansowego dla aktualnego okresu sprawozdawczego miały największe znaczenie i z tego względu stanowią najważniejsze okoliczności faktyczne w kontekście badania. Te okoliczności faktyczne zostały przez nas opisane w opinii biegłego rewidenta, chyba że przepisy ustawowe lub inne przepisy prawa wykluczają podawanie tych okoliczności faktycznych do publicznej wiadomości.

Pozostałe wymogi ustawowe i inne wymogi prawne

Pozostałe informacje zgodnie z artykułem 10 rozporządzenia EU-APrVO

Zostaliśmy wybrani na biegłego rewidenta przez Walne Zgromadzenie z dnia 19 maja 2020 r. Dnia 16 czerwca 2020 r. otrzymaliśmy zlecenie od Rady Nadzorczej. Począwszy od roku obrtowego 1991 nieprzerwanie pełnimy czynności biegłego rewidenta r a rzecz spółki Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt nad Menem.

Oświadczamy, że wnioski z badania zawarte w niniejszej opinii biegłego rewidenta są zgodne ze sprawozdaniem dodatkowym dla komitetu ds. audytu zgodnie z artykułem 11 EU-APrVO (raport z badania).

Odpowiedzialny Biegły Rewident

Za przeprowadzenie badania odpowiada biegły rewident Stefan Palm.

Frankfurt nad Menem, 7 maja 2021 r.

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

podpisano Stefan Palm
Biegły rewident

podpisano Kay Böhm
Biegły rewident

Ja, Marek Kądzielski, niżej podpisany TŁUMACZ PRZYSIĘGŁ języka angielskiego, poświadczam niniejszym zgodność niniejszej wersji tłumaczenia treści powyższego dokumentu okazanym mi jego oryginałem w języku angielskim.-----

Warszawa, dnia 23 czerwca 2021 roku.-----

Repertorium nr 443/2021.-----

Pobrano opłatę zgodnie z obowiązującą taksą.-----



Stefan Palm