

Tłumacz przysięgły języka angielskiego TP/75/15
mgr Paweł Kozłowski
POŚWIADCZONE TŁUMACZENIE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

[Uwagi tłumacza: niniejsze tłumaczenie zostało wykonane na podstawie przedstawionego dokumentu. Uwagi tłumacza zapisano kursywą.]
[Opis dokumentu: Roczne sprawozdanie finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu.]



Roczne sprawozdanie finansowe
oraz Sprawozdanie Zarządu
31 grudnia 2022 r.

Goldman Sachs Bank Europe SE



SPIS TREŚCI

	Strona		Strona
Część I		Część II	
Sprawozdanie Zarządu	2	Zbadane sprawozdanie finansowe	29
Wprowadzenie	2	Bilans	29
Ogólne podsumowanie	3	Rachunek zysków i strat	30
Otoczenie biznesowe	3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
Wyniki z działalności	3	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	32
Bilans i źródła finansowania	6	Nota 1. Informacje ogólne	32
Kapitał regulacyjny	7	Nota 2. Metody rachunkowości i wyceny	32
Raport dotyczący prognoz i szans	9	Nota 3 Pozostałe okresy wymagalności należności i zobowiązań	36
Najważniejsze czynniki ryzyka i niepewności	10	Nota 4 Należności i zobowiązania od lub wobec podmiotów powiązanych	36
Raport dotyczący ryzyka	12	Nota 5 Umowy z przyrzeczeniem odkupu	36
Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem	12	Nota 6 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu	36
Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem	13	Nota 7 Aktywa i zobowiązania powiernicze	37
Zarządzanie ryzykiem płynności	16	Nota 8 Aktywa trwałe	37
Zarządzanie ryzykiem rynkowym	19	Nota 9 Inne aktywa i inne zobowiązania	37
Zarządzanie ryzykiem kredytowym	21	Nota 10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	24	Nota 11 Pozycje w walutach obcych	38
Zarządzanie ryzykiem zgodności z przepisami	25	Nota 12 Jednostki wyceny	38
Zarządzanie ryzykiem modelu	26	Nota 13 Pozostałe rezerwy	38
Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego	26	Nota 14 Zadłużenie podporządkowane	38
Adekwatność kapitałowa	27	Nota 15 Kapitał własny	38
Relacje z jednostkami powiązаныmi	28	Nota 16 Transakcje pozabilansowe	39
Ujawnianie informacji niefinansowych	28	Nota 17 Podział przychodów według rynków geograficznych	39
		Nota 18 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	39
		Nota 19 Podział zysków	39
		Nota 20 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
		Nota 21 Sprawozdanie z późniejszych zdarzeń	39
		Nota 22 Inne informacje	40
		Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta	42



Sprawozdanie Zarządu

Wprowadzenie

Goldman Sachs Bank Europe SE (GSBE lub bank) prowadzi działalność o szerokim zakresie, głównie w Unii Europejskiej, w tym związaną z underwritingiem i organizowaniem rynku papierów dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych, usługami zarządzania aktywami i majątkiem, przyjmowaniem depozytów i udzielaniem kredytów (w tym kredytów na zakup papierów wartościowych) oraz usługami doradczymi, a także jest głównym liderem dla obligacji rządowych emitowanych przez państwa UE. Od września 2022 r. bank rozpoczął również świadczenie usług bankowości transakcyjnej. Bank obsługuje zróżnicowaną bazę klientów, obejmującą przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, rządy i osoby fizyczne ze swojej siedziby we Frankfurcie nad Menem oraz oddziałów w Amsterdamie, Atenach, Kopenhadze, Dublinie, Londynie, Luksemburgu, Madrycie, Mediolanie, Paryżu, Sztokholmie i Warszawie. Bank zarejestrowano w rejestrze handlowym pod numerem HRB 114190.

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

Bank jest jednostką zależną należącą w całości do Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), banku zarejestrowanego w stanie Nowy Jork, będącego członkiem Systemu Rezerwy Federalnej (FRB). Jednostką dominującą najwyższego szczebla i podmiotem kontrolującym bank jest The Goldman Sachs Group, Inc. (Group Inc.). Group Inc. jest bankową spółką holdingową oraz finansową spółką holdingową podlegającą nadzorowi ze strony Systemu Rezerwy Federalnej (FRB). W odniesieniu do banku „jednostka powiązana Grupy GS” oznacza Group Inc. lub którąkolwiek z jej jednostek zależnych. Group Inc. wraz ze swoimi skonsolidowanymi podmiotami zależnymi tworzy „Grupę GS”. Grupa GS jest wiodącą globalną instytucją finansową świadczącą kompleksowe usługi finansowe z zakresu bankowości inwestycyjnej na rzecz obszernego i zróżnicowanego kręgu klientów, do którego zaliczają się przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, rządy i osoby fizyczne.

Celem banku jest działanie w charakterze doradcy dla swoich klientów oraz pełnienie funkcji wiodącego uczestnika rynków finansowych. W ramach Grupy GS bank zawiera także transakcje z jednostkami powiązаныmi w normalnym toku działalności w ramach swojej działalności związanej z organizacją rynku oraz swojej ogólnej działalności.

Bank generuje przychody z następujących obszarów działalności gospodarczej: Investment Banking (bankowość inwestycyjna), FICC (instrumenty o stałych dochodach, waluty i towary), Equities (akcje) oraz Investment

Management (zarządzanie inwestycjami), w tym Asset Management (zarządzanie aktywami) i Wealth Management (zarządzanie majątkiem).

Bank dąży do utrzymania środowiska pracy, które sprzyja profesjonalizmowi, doskonałości, różnorodności, współpracy pomiędzy pracownikami oraz wysokim standardom etyki biznesowej. Bank uznaje potrzebę posiadania najbardziej utalentowanych pracowników, aby zapewnić klientom doskonałe wyniki. Personel zróżnicowany pod względem płci, pochodzenia etnicznego, orientacji seksualnej, pochodzenia, kultury i wykształcenia zapewnia opracowanie lepszych pomysłów, produktów i usług. Więcej informacji na temat pracowników, kultury i zaangażowania Goldman Sachs w kwestie różnorodności można znaleźć na stronie www.goldmansachs.com/our-commitments/diversity-and-inclusion/.

Odniesienia do „sprawozdania finansowego” dotyczą zbadanych sprawozdań finansowych przedstawionych w części II niniejszego sprawozdania.

Wszelkie odniesienia do grudnia 2022 roku dotyczą, w zależności od kontekstu, zakończonego roku bądź daty przypadającej na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wszelkie odniesienia do grudnia 2021 roku dotyczą, w zależności od kontekstu, zakończonego roku bądź daty przypadającej na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wszelkie odniesienia do roku przyszłego dotyczą roku kończącego się dnia 31 grudnia tego roku. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych okresów są obarczone znaczną niepewnością.

Bank stosuje określone kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) do pomiaru wyników finansowych oraz na potrzeby zarządzania rozwojem swojej działalności oraz swoim kapitałem. Podstawowymi wskaźnikami KPI w zakresie rozwoju działalności banku są przychody netto i dochód netto. Przychody netto definiowane są jako suma przychodów z tytułu odsetek, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów z tytułu prowizji oraz wyniku portfela handlowego netto. Podstawowym wskaźnikiem KPI w zakresie zarządzania kapitałem banku jest wskaźnik rentowności kapitału całkowitego. Wyniki banku przedstawione w sprawozdaniu zarządu zostały przygotowane zgodnie z niemieckim kodeksem handlowym (HGB).



Ogólne podsumowanie

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat został przedstawiony na stronie 31 niniejszego raportu rocznego.

Przychody netto za rok zakończony w grudniu 2022 r. wyniosły 1,49 mld EUR, tj. o 8% więcej niż za rok zakończony w grudniu 2021 r., w wyniku znacznie wyższych przychodów netto w obszarze FICC i wyższych przychodów netto w obszarze Equities, częściowo kompensowanych znacznie niższymi przychodami netto z bankowości inwestycyjnej. Przychody netto z zarządzania inwestycjami zasadniczo nie uległy zmianie.

Koszty ogółem za rok zakończony w grudniu 2022 r. wyniosły 913 mln EUR, tj. o 4% więcej niż za rok zakończony w grudniu 2021 r., głównie ze względu na znacznie wyższe pozostałe wydatki administracyjne, wyższe rezerwy na straty kredytowe, które zostały częściowo skompensowane niższymi wynagrodzeniami. Koszty podatku dochodowego za rok zakończony w grudniu 2022 r. wyniosły 242 mln EUR, tj. o 88% więcej niż za rok zakończony w grudniu 2021 r., głównie ze względu na wpływ niektórych różnic trwałych i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów.

W rezultacie dochód netto banku za rok zakończony w grudniu 2022 r. wyniósł 346 mln EUR, co stanowi spadek o 8% w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2021 r.

Bank spodziewał się nieznacznego spadku przychodów netto i spadku dochodów netto za rok zakończony w grudniu 2022 r. ze względu na silne otoczenie biznesowe w roku zakończonym w grudniu 2021 r. Przychody netto za rok zakończony w grudniu 2022 r. przekroczyły oczekiwania banku, natomiast dochód netto był w dużej mierze zgodny z oczekiwaniami banku. Otoczenie biznesowe pozostało silniejsze niż początkowo zakładano, co przelożyło się na wyższe przychody, choć efekt ten został zniwelowany głównie przez wyższe koszty podatku dochodowego.

Dodatkowe informacje na temat przychodów i kosztów netto banku przedstawiono w punkcie „Wyniki z działalności”.

Wskaźniki kapitału

Bank stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) jako podstawę rachunkowości zgodnie z art. 24 ust. 2 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013 przy obliczaniu ostrożnościowych wymogów kapitałowych.

Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego w grudniu 2022 roku wyniósł 31,7% (grudzień 2021: 22,6%). Przekroczyło to oczekiwania banku, że wskaźnik rentowności kapitału całkowitego odnotuje spadek na grudzień 2022 r. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego wzrósł dzięki wpłacie na kapitał rezerwy banku przez jedynego akcjonariusza banku w marcu 2022 r., a także mniejszemu niż oczekiwano wzrostowi aktywów ważonych ryzykiem.

Dodatkowe informacje na temat wskaźników kapitałowych banku opartych na ryzyku przedstawiono w punkcie „Kapitał regulacyjny”.

Bilans

Bilans został przedstawiony na stronie 30 niniejszego raportu rocznego. Według stanu na grudzień 2022 r. aktywa ogółem wyniosły 66,69 mld EUR, co stanowiło wzrost o 11,57 mld EUR w stosunku do grudnia 2021 r., głównie na skutek wzrostu aktywów przeznaczonych do obrotu o 10,64 EUR i wzrostu należności od klientów o 5,27 mld EUR, częściowo

skompensowanego zmniejszeniem całkowitych depozytów gotówkowych (jednodniowych lub na żądanie) w bankach centralnych o 5,44 mld EUR. Według stanu na grudzień 2022 r. zobowiązania ogółem wyniosły 57,86 mld EUR, co stanowiło wzrost o 8,50 mld EUR w stosunku do grudnia 2021 r., głównie na skutek wzrostu zobowiązań wobec klientów w wysokości 15,27 mld EUR, zobowiązań wobec przeznaczonych do obrotu o 4,27 mld EUR oraz wzrostu pozostałych zobowiązań o 2,04 mld EUR, częściowo skompensowanego zmniejszeniem zobowiązań wobec instytucji kredytowych o 13,39 mld EUR.

Według stanu na grudzień 2022 r. całkowity kapitał własny wyniósł 8,83 mld EUR, co stanowi wzrost o 3,08 mld EU w stosunku do grudnia 2021 r., głównie na skutek wzrostu kapitału rezerwowego o 2,73 mld EUR oraz zysku banku za rok zakończony w grudniu 2022 r. o 346 mln EUR.

Więcej informacji na temat bilansu banku można znaleźć w punkcie „Bilans i źródła finansowania – Analiza i mierniki bilansu”.

Otoczenie biznesowe

W 2022 r. na globalną gospodarkę wpływały utrzymujące się szerokie obawy makroekonomiczne i geopolityczne, w tym inwazja Rosji na Ukrainę i trwająca wojna, a także presja inflacyjna i presja na rynku pracy. Rządy na całym świecie zareagowały na inwazję Rosji na Ukrainę poprzez nałożenie sankcji gospodarczych, a światowe banki centralne starały się rozwiązać problem inflacji poprzez kilkukrotne podnoszenie stóp procentowych polityki w ciągu roku. Czynniki te przyczyniły się do zwiększenia zmienności rynkowej w ciągu roku, a także do spadku globalnych cen akcji i obligacji oraz szerszych spreadów kredytowych przedsiębiorstw w porównaniu z końcem 2021 r.

Perspektywy gospodarcze pozostają niepewne w związku z obawami dotyczącymi kontynuacji lub eskalacji wojny między Rosją a Ukrainą oraz innymi zagrożeniami geopolitycznymi, inflacją i komplikacjami w łańcuchu dostaw.

Wyniki z działalności

Przychody netto

Przychody netto definiowane są jako suma przychodów z tytułu odsetek, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów z tytułu prowizji, wyniku portfela handlowego netto oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Przychody netto wynikają z transakcji ze stronami trzecimi oraz jednostkami powiązanymi Grupy GS. Bank zawarł umowy o podziale przychodów z jednostkami powiązanymi Grupy GS w odniesieniu do niektórych działań, z tytułu których otrzymuje przychody od jednostek powiązanych i przekazuje przychody na rzecz jednostek powiązanych. Bank generuje znaczną część całkowitych przychodów netto z umów o podziale przychodów zawartych z jednostkami powiązanymi, ale odsetek ten zmniejszył się za rok zakończony w grudniu 2022 r. w stosunku do roku zakończonego w grudniu 2021 r.

Poniższa tabela przedstawia przychody netto według działalności gospodarczej.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2022	2021
Investment Banking	540 EUR	780 EUR
FICC	491	417
Equities	304	261
Investment Management	157	153
Razem	1 486 EUR	1 375 EUR



Bank zaktualizował definicję przychodów netto za rok zakończony w grudniu 2022 r., aby wykluczyć pozostałe przychody operacyjne. Bank zaktualizował również stosowaną metodologię alokacji kosztów finansowania i rezerwy specjalnej związanej z działalnością handlową, wykazywanych w przychodach netto, do swojej działalności gospodarczej. W rezultacie w powyższej tabeli dane porównawcze zostały dostosowane do prezentacji z bieżącego okresu, przy czym przychody netto zmniejszyły się o 10 mln EUR.

Investment Banking (bankowość inwestycyjna)

W ramach bankowości inwestycyjnej uzyskiwane są przychody z następujących tytułów:

Doradztwo. Strategiczne zlecenia świadczenia usług doradztwa w zakresie fuzji i przejęć, sprzedaż inwestycji, działania z zakresu obrony przedsiębiorstw, restrukturyzacja i wydzielenia (spin-off).

Underwriting. Oferty publiczne i emisje prywatne w odniesieniu do szerokiego spektrum papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, w tym transakcje lokalne i transgraniczne oraz finansowanie przejęć.

Pozostałe. Kredyty dla klientów korporacyjnych, m.in. poprzez kredyty w ramach bankowości relacyjnej i finansowanie przejęć oraz usług bankowości transakcyjnej.

Grudzień 2022 r. w porównaniu z grudniem 2021 r. Przychody netto z bankowości inwestycyjnej w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 540 mln EUR, tj. o 31% mniej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r., głównie ze względu na znacznie niższe przychody netto z underwritingu i niższe przychody netto z działalności doradczej. Spadek w obszarze underwritingu odzwierciedlał znacznie niższe przychody netto z gwarantowania emisji papierów wartościowych i gwarantowania instrumentów dłużnych. Przychody netto z działalności doradczej były niższe, co odzwierciedlało spadek liczby zakończonych transakcji fuzji i przejęć w całej branży.

FICC i Equities

Obszary FICC i Equities obsługują klientów banku, którzy nabywają i sprzedają produkty finansowe, pozyskują finansowanie i zarządzają ryzykiem. Bank świadczy takie usługi, pełniąc funkcję animatora rynku i oferując specjalistyczną wiedzę, przede wszystkim klientom europejskim. Obszary FICC i Equities zajmują się animacją rynku oraz ułatwiają klientom zawieranie transakcji na produktach o stałym dochodzie, walutowych, towarowych i kapitałowych. Ponadto bank pełni funkcję animatora rynku i rozlicza transakcje klientów na głównych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych w Europie.

Bank realizuje wiele transakcji na rzecz swoich klientów na dużych rynkach o wysokim poziomie płynności. Bank realizuje również transakcje dla klientów na rynkach o mniejszej płynności, ustalając spready i opłaty, które zazwyczaj są nieco wyższe niż te naliczane na rynkach o wyższej płynności. Ponadto bank konstruuje i przeprowadza transakcje obejmujące produkty dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta, które odpowiadają pozycji ryzyka, celom inwestycyjnym lub innym złożonym potrzebom klienta, a także transakcje na instrumentach pochodnych związane z doradztwem i underwritingiem (ubezpieczaniem klientów).

Na uzyskiwane przez bank przychody netto wpływa szereg wzajemnie powiązanych czynników, w tym (i) poziomy działalności klientów i spready kupna/sprzedaży (łącznie działalność klientów) oraz (ii) zmiany wartości godziwej zapasów banku, oraz przychody i koszty odsetkowe związane z

utrzymywaniem, zabezpieczaniem i finansowaniem zapasów klienta.

FICC (instrumenty o stałych dochodach, waluty i towary) W ramach obszaru FICC uzyskiwane są przychody z pośrednictwa i finansowania.

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

Produkty oprocentowane. Obligacje rządowe (w tym papiery wartościowe indeksowane wskaźnikiem inflacji) o różnych terminach wymagalności, inne papiery wartościowe gwarantowane przez państwo, swapy stopy procentowej, opcje i inne instrumenty pochodne.

Produkty kredytowe. Wysoko oprocentowane korporacyjne papiery wartościowe o wiarygodności kredytowej na poziomie inwestycyjnym, kredytowe instrumenty pochodne, fundusze inwestycyjne typu ETF, kredyty bankowe i pomostowe, komunalne papiery wartościowe.

Waluty. Opcje walutowe, transakcje spot/forward i inne instrumenty pochodne w walutach państw z grupy G-10 oraz produkty rynków wyłaniających się.

Towary. Towarowe instrumenty pochodne, w tym ropa naftowa i produkty ropopochodne, gaz ziemny, metale rolne, nieszlachetne i inne, energia elektryczna, w tym energia odnawialna, produkty związane z ochroną środowiska oraz inne produkty towarowe.

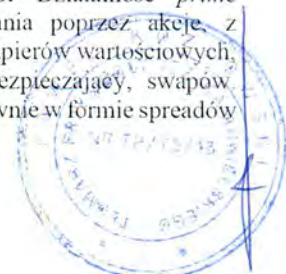
- **Usługi finansowania FICC.** Zabezpieczone kredyty dla klientów banku poprzez kredyty strukturyzowane, kredyty zabezpieczone aktywami oraz poprzez papiery wartościowe nabywane na podstawie umów odsprzedaży.

Grudzień 2022 r. w porównaniu z grudniem 2021 r. Przychody netto w obszarze FICC w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 491 mln EUR, tj. o 313 mld EUR więcej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r., w wyniku znacznie wyższych przychodów netto z tytułu usług pośrednictwa FICC i wyższych przychodów netto z tytułu usług finansowania FICC. Wzrost usług pośrednictwa FICC odzwierciedlał znacznie wyższe przychody netto z tytułu produktów oprocentowanych oraz wyższe przychody netto z tytułu walut i towarów, częściowo skompensowanych niższymi przychodami netto z tytułu produktów kredytowych. Wzrost usług pośrednictwa FICC odzwierciedlał znacznie większą działalność klientów w związku z tym, że bank wspierał klientów w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym. Wzrost usług finansowania FICC wynikał głównie z umów odsprzedaży i finansowania strukturyzowanego.

Equities (akcje) W ramach obszaru Equities uzyskiwane są przychody z pośrednictwa i finansowania.

- **Usługi pośrednictwa kapitałowego.** Realizacja transakcji klientów w zakresie produktów kapitałowych oraz prowizje i opłaty z tytułu realizacji i rozliczania transakcji dla klientów instytucjonalnych na głównych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych w Europie, a także transakcji OTC.

- **Usługi finansowania kapitałowego.** Działalność *prime brokerów* i inne rodzaje finansowania poprzez akcje z uwzględnieniem kredytów na zakup papierów wartościowych, kredytów w oparciu o depozyt zabezpieczający, swapów. Działalność ta generuje przychody głównie w formie spreadów stóp procentowych lub opłat.



Grudzień 2022 r. w porównaniu z grudniem 2021 r.

Przychody netto w obszarze Equities w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 304 mln EUR, tj. o 15% więcej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r., w wyniku wyższych przychodów netto z tytułu usług pośrednictwa kapitałowego i wyższych przychodów netto z tytułu finansowania kapitałowego. Wzrost w obszarze usług pośrednictwa kapitałowego odzwierciedlał wyższe przychody netto z tytułu instrumentów pochodnych. Wzrost w obszarze usług finansowania kapitałowego odzwierciedlał przede wszystkim większą aktywność.

Investment Management (zarządzanie inwestycjami)

Obszar Investment Management obejmuje Asset Management (zarządzanie aktywami) i Wealth Management (zarządzanie majątkiem).

Zarządzanie aktywami obejmuje część opłat od aktywów klienta, którymi bank zarządza w ramach usług powierniczych poprzez specjalistów ds. portfela Grupy GS w zakresie działalności banku o charakterze sprzedażowo-dystrybucyjnym. Działalność banku w zakresie zarządzania aktywami w znacznym stopniu zależy od zdolności do przekazania zarządzania portfelem innym jednostkom powiązanym Grupy GS.

Zarządzanie majątkiem obejmuje usługi doradztwa majątkowego, w tym zarządzanie portfelem i doradztwo finansowe, usługi brokerskie i inne usługi transakcyjne na rzecz zamożnych klientów indywidualnych i rodzin.

Grudzień 2022 r. w porównaniu z grudniem 2021 r.

Przychody netto w obszarze Investment Management w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 151 mln EUR, zasadniczo bez zmian w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2021 r.

Wydatki

Na koszty wpływają przede wszystkim wynagrodzenia (z uwzględnieniem wpływu ceny akcji Group Inc. na wynagrodzenia w formie akcji), poziom zatrudnienia i zakres prowadzonej działalności gospodarczej. Wynagrodzenia obejmują pensje, dodatki, premie uznaniowe na koniec roku, umorzenie wynagrodzenia w formie akcji, zmiany w wartości godziwej płatności w formie akcji pomiędzy dniem przyznania a dniem realizacji oraz inne pozycje, takie jak świadczenia. Premia uznaniowa jest w znaczącym stopniu uzależniona między innymi od poziomu przychodów netto, ogólnych wyników finansowych, głównych rynków pracy, obszarów działalności, struktury programów wynagradzania w formie akcji oraz środowiska zewnętrznego.

Poniższa tabela przedstawia całkowite koszty i poziom zatrudnienia banku.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2022	2021
Wynagrodzenia	479 EUR	536 EUR
Składki na ubezpieczenia społeczne	101	94
Pozostałe koszty administracyjne	243	185
Amortyzacja	43	43
Pozostałe koszty operacyjne	15	12
Rezerwa na straty kredytowe	32	9
Koszty ogółem	913 EUR	879 EUR
Poziom zatrudnienia na koniec roku	1 097	908

W powyższej tabeli:

- Wynagrodzenia obejmowały obciążenie w wysokości 12 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2022 r. (wobec 34 mln EUR w grudniu 2021 r.), odpowiadające zmianom wartości godziwej nagród w formie akcji rozliczanych z Group Inc. w tym okresie.
- Pozostałe koszty administracyjne obejmują obciążenia związane z wsparciem operacyjnym i administracyjnym oraz usługami zarządzania uzyskanymi od jednostek powiązanych Grupy GS.

Grudzień 2022 r. w porównaniu z grudniem 2021 r.

Koszty ogółem w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 913 mln EUR, tj. o 4% więcej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r.

Wynagrodzenia w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 479 mln EUR, tj. o 11% mniej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r. Pomijając wpływ zmian wartości godziwej płatności w formie akcji rozliczanych z Group Inc. za oba lata, wynagrodzenia w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 467 mln EUR, tj. o 7% mniej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r., głównie ze względu na spadek premii uznaniowej na koniec roku, częściowo skompensowany wzrostem poziomu zatrudnienia o 21%.

Pozostałe koszty administracyjne w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 243 mln EUR, tj. o 31% więcej niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r., głównie na skutek zwiększonych naliczonych składek na jednolity unijny fundusz naprawczy oraz ogólnego wzrostu pozostałych wydatków (rozwój rynku, wynajem i honoraria).

Rezerwy na straty kredytowe w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosły 32 mln EUR w porównaniu do 9 mln EUR w 2021 roku, co odzwierciedla wzrost działalności kredytowej banku oraz wpływ czynników makroekonomicznych i geopolitycznych.

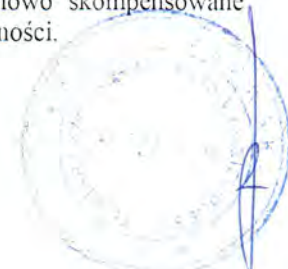
W grudniu 2022 r. poziom zatrudnienia było o 21% wyższy niż w grudniu 2021 r., głównie w wyniku dalszego rozwoju działalności banku w całej Europie.

Koszty podatku dochodowego

Efektywna stawka podatkowa w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniosła 41,2% i jest wyższa w porównaniu z łączną stawką podatku dochodowego stosowaną w odniesieniu do systemów prawnych, w których bank prowadzi swoją działalność, głównie ze względu na wpływ niektórych różnic trwałych i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Efektywna stawka podatkowa stanowi koszt podatku dochodowego banku podzielony przez jego wynik ze zwykłej działalności.

Dochód netto

Dochód netto w roku zakończonym w grudniu 2022 r. wyniósł 346 mln EUR i był o 8% niższy niż w roku zakończonym w grudniu 2021 r., głównie ze względu na znacznie wyższe koszty podatku dochodowego, częściowo skompensowane wyższym wynikiem ze zwykłej działalności.



Bilans i źródła finansowania

Analiza i mierniki bilansu

Poniższa tabela przedstawia bilans banku na poziomie zagregowanym.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Rezerwa pieniężna	137 EUR	17 884 EUR
Należności od instytucji kredytowych/klientów	31 104	13 252
Aktywa przeznaczone do obrotu	28 518	17 880
Pozostałe aktywa	6 926	6 096
Aktywa ogółem	66 685 EUR	55 112 EUR
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów	29 767	27 891
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	20 391	16 118
Rezerwy	837	671
Zadłużenie podporządkowane	20	20
Pozostałe zobowiązania	6 843	4 661
Kapitał własny	8 827	5 751
Zobowiązania ogółem i kapitał własny	66 685 EUR	55 112 EUR

W powyższej tabeli:

- Pozostałe aktywa obejmują obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie, aktywa powiernicze, wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, inne aktywa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania powiernicze, inne zobowiązania, odroczone dochody i fundusz ogólnego ryzyka bankowego.
- Depozyty gotówkowe ogółem (jednodniowe lub na żądanie) w bankach centralnych na grudzień 2022 r. wyniosły 12,44 mld EUR (wobec 17,88 mld EUR w grudniu 2021 r.).
- Rezerwa pieniężna (na żądanie) zmniejszyła się o 17,75 mld EUR, głównie ze względu na przekształcenie depozytu gotówkowego ulokowanego w Deutsche Bundesbank na depozyt overnight w roku zakończonym w grudniu 2022 r.
- Należności od instytucji kredytowych/klientów wzrosły o 17,85 mld EUR, głównie z powodu depozytu gotówkowego overnight w banku centralnym oraz wzrostu wartości umów wewnątrzgrupowych z przyrzeczeniem odkupu i pożyczek papierów wartościowych.
- Aktywa przeznaczone do obrotu wzrosły o 10,64 mld EUR, natomiast zobowiązania przeznaczone do obrotu o 4,27 mld EUR, głównie na skutek zwiększonej działalności.
- Zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów wzrosły o 1,88 mld EUR, głównie na skutek wzrostu wartości umów z przyrzeczeniem odkupu i depozytów, częściowo skompensowanego spadkiem pożyczek wewnątrzgrupowych.
- Kapitał własny wyniósł 3,08 mld EUR, głównie na skutek wzrostu kapitału rezerwowego o 2,73 mld EUR oraz zysku banku za rok zakończony w grudniu 2022 r. o 346 mln EUR.

Według stanu na grudzień 2022 roku nieodwołalne zobowiązania kredytowe wyniosły 5,71 mld EUR, co oznacza wzrost o 621 mln EUR w stosunku do grudnia 2021 roku, głównie w wyniku wzrostu działalności kredytowej banku.

Zarządzanie płynnością banku ma na celu zapewnienie nieprzerwanej wystarczającej płynności. Więcej informacji na temat Globalnych Płynnych Aktywów Podstawowych (GCLA) banku przedstawiono w punkcie „Raportie dotyczący ryzyka – Zarządzanie ryzykiem płynności”.

Bank dysponował wystarczającą płynnością, aby w ciągu całego roku obrotowego wywiązać się ze swoich zobowiązań

płatniczych. Bank jest jednostką zależną należącą w całości do GS Bank USA oraz pośrednio jednostką zależną należącą w całości do spółki Group Inc. Kapitał własny Group Inc. wyniósł w grudniu 2022 roku 117 mld USD, a w grudniu 2021 roku 110 mld USD. Spółki GS Bank USA i Group Inc. udostępniają bankowi kompleksowy zakres płynności i możliwości finansowania, zapewniając mu tym samym największą możliwą elastyczność w procesie refinansowania.

Źródła finansowania

Do głównych źródeł finansowania banku zalicza się finansowanie zabezpieczone (ujęte w zobowiązaniach wobec instytucji kredytowych/klientów i zobowiązaniach przeznaczonych do obrotu), pożyczki niezabezpieczone (ujęte w zobowiązaniach wobec instytucji kredytowych/klientów i zobowiązaniach przeznaczonych do obrotu), depozyty (ujęte w zobowiązaniach wobec klientów) oraz kapitał własny.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat źródeł finansowania.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Finansowanie zabezpieczone	19 266 47%	8 277 EUR 22%
Pożyczki niezabezpieczone	6 803 16%	20 653 54%
Depozyty	6 767 16%	3 461 9%
Kapitał własny	8 827 21%	5 751 15%
Razem	41 663 100%	38 142 EUR 100%

Finansowanie zabezpieczone. Bank finansuje znaczącą ilość zapasów w oparciu o zabezpieczenia w jednostkach powiązanych Grupy GS oraz w podmiotach zewnętrznych.

Bank stara się pozyskiwać zabezpieczone środki z terminem właściwym dla płynności finansowanych w ten sposób aktywów, a także dłuższe terminy wymagalności dla finansowania zabezpieczonego aktywami, które mogą być trudniejsze do sfinansowania w przypadku zabezpieczenia, w szczególności w okresie napięć rynkowych.

Pożyczki niezabezpieczone. Bank posiada zarówno wewnątrzgrupowe jak i niezabezpieczone pożyczki zewnętrzne.

Niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe

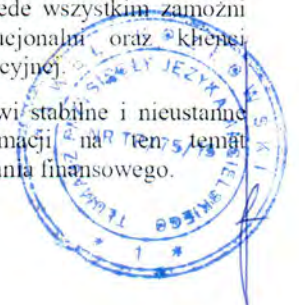
Niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe obejmują pożyczki i kredyty podporządkowane. Niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe banku pochodzą głównie od jego pośredniego podmiotu dominującego, tj. spółki GS Bank USA.

Niezabezpieczone pożyczki zewnętrzne

Niezabezpieczone pożyczki zewnętrzne obejmują zarejestrowane obligacje i weksle własne, wyemitowane dłużne papiery wartościowe i kredyty w rachunku bieżącym.

Depozyty. Depozyty stanowią dla banku zróżnicowane źródło finansowania i zmniejszają jego zależność od finansowania hurtowego. Bank przyjmuje depozyty, w tym lokaty na żądanie i lokaty terminowe. Deponentami są przede wszystkim zamożni klienci indywidualni, klienci instytucjonalni oraz klienci korzystający z usług bankowości transakcyjnej.

Kapitał własny. Kapitał własny stanowi stabilne i nieustające źródło finansowania. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 15 do sprawozdania finansowego.



Kapitał regulacyjny

Bank podlega wymogom kapitałowym określonym w zmienionej dyrektywie unijnej w sprawie wymogów kapitałowych (CRD) i rozporządzeniu UE w sprawie wymogów kapitałowych (CRR), które w dużej mierze opierają się na zasadach kapitałowych Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego (Komitetu Bazylejskiego) dotyczących wzmocnienia międzynarodowych standardów kapitałowych. Komitet Bazylejski jest głównym globalnym podmiotem ustalającym ostrożnościowe regulacje bankowe, a podległe mu jurysdykcje członkowskie wdrażają rozporządzenia oparte na jego standardach i wytycznych.

Bank stosuje MSSF jako podstawę rachunkowości zgodnie z art. 24 ust. 2 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013 przy obliczaniu ostrożnościowych wymogów kapitałowych.

Wymogi kapitałowe oparte na ryzyku wyraża się jako współczynniki kapitałowe, które porównują miary kapitału regulacyjnego z aktywami ważonymi ryzykiem (RWA). Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) definiuje się jako kapitał CET1 podzielony przez aktywa ważne ryzykiem. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I definiuje się jako kapitał Tier 1 podzielony przez aktywa ważne ryzykiem. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego definiuje się jako całkowity kapitał podzielony przez aktywa ważne ryzykiem.

Wymogi w zakresie kapitału CET1, kapitału Tier 1 i wskaźnika rentowności kapitału całkowitego (łącznie wymogi kapitałowe Filaru 1) uzupełnia się o:

- bufor zabezpieczający stanowiący 2,5% aktywów ważonych ryzykiem, składający się w całości z kapitału kwalifikującego się jako kapitał CET1.
- bufor antycykliczny stanowiący do 2,5% aktywów ważonych ryzykiem (i składający się w całości z kapitału CET1) w celu przeciwdziałania nadmiernemu wzrostowi kredytów. Bufor ten ma zastosowanie wyłącznie do zaangażowania banku w określone rodzaje kontrahentów posiadających swoją siedzibę w systemach prawnych, które ogłosiły bufor antycykliczny. Według stanu na grudzień 2022 roku bufor ten wynosił 29 punkty bazowe. Oczekuje się, że w 2023 r. wzrost wskaźników bufora antycyklicznego wejdzie w życie w wielu systemach prawnych, w których bank posiada ekspozycje, takich jak Niemcy, Holandia, Francja czy Zjednoczone Królestwo.
- Indywidualny wymóg kapitałowy Filaru 2 (P2R) (dodatkowa kwota na pokrycie ryzyka niewystarczająco ujętego w Filarze 1). EBC przeprowadza coroczny proces przeglądu i oceny nadzorczej (SREP), którego celem jest ostateczne ustalenie przez EBC narzutu kapitałowego SREP, składającego się z P2R i zalecenia kapitałowego w ramach Filaru 2 (P2G). Narzut kapitałowy P2R banku na lata 2022 i 2023 ustalono na 3,0%, z czego 1,69% należy utrzymywać w kapitale CET1.
- Dodatkowy wymóg kapitałowy w zależności od stopnia identyfikacji banku jako instytucji o znaczeniu systemowym (bufor O-SII). CRD i CRR stanowią, że instytucje o znaczeniu systemowym na poziomie UE lub państw członkowskich, znane jako inne instytucje o znaczeniu systemowym (O-SII), mogą podlegać buforom O-SII. BaFin określił bank jako O-SII w Niemczech i

ustanowił bufor O-SII w wysokości 25 punktów bazowych, począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2023 r. bufor O-SII został zwiększony do 50 punktów bazowych.

Regulacyjne wskaźniki kapitałowe banku oparte na ryzyku

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wymogów kapitałowych banku opartych na ryzyku.

	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Wymogi kapitałowe oparte na ryzyku		
Kapitał CET1	9,2%	8,7%
Kapitał Tier 1	11,3%	10,8%
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego	14,0%	13,5%

W powyższej tabeli:

- Minimalne wymogi kapitałowe banku oparte na ryzyku według stanu na grudzień 2022 r. wzrosły w porównaniu z grudniem 2021 r. ze względu na zastosowanie wobec banku bufora O-SII na poziomie 25 punktów bazowych od dnia 1 stycznia 2022 r. oraz zwiększenie bufora antycyklicznego o 25 punktów bazowych.
- Minimalne wymogi kapitałowe oparte na ryzyku uwzględniają P2R ustalone przez EBC i mogą ulec zmianie w przyszłości.
- Minimalne wymogi kapitałowe banku oparte na ryzyku nie obejmują P2G, który odzwierciedla pogląd EBC na kapitał, jaki bank musiałby posiadać w celu pokrycia strat w skrajnych warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wskaźników kapitałowych banku opartych na ryzyku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Kapitał oparty na ryzyku i aktywa ważne ryzykiem		
Kapitał CET1	8 911 EUR	5 732 EUR
Kapitał Tier 1	8 911 EUR	5 732 EUR
Kapitał Tier 2	20 EUR	20 EUR
Kapitał ogółem	8 931 EUR	5 752 EUR
Aktywa ważne ryzykiem	28 179 EUR	25 402 EUR
Wskaźniki kapitałowe oparte na ryzyku		
Kapitał CET1	31,6%	22,6%
Kapitał Tier 1	31,6%	22,6%
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego	31,7%	22,6%

W powyższej tabeli:

- Kapitał CET1 obejmuje kapitał własny banku pomniejszony o pewne korekty regulacyjne i odliczenia.
- Wskaźniki kapitałowe oparte na ryzyku w grudniu 2022 roku uwzględniały zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok zakończony w grudniu 2022 roku, które zostaną zatwierdzone do uwzględnienia jako kapitał regulacyjny przez akcjonariusza banku dnia 17 maja 2023 roku. Zyski te wniosły około 76 punktów bazowych do wskaźnika dźwigni.



Wskaźnik dźwigni (LR)

Bank podlega wymogowi minimalnego wskaźnika dźwigni na poziomie 3,0%. Wskaźnik dźwigni porównuje kapitał Tier 1 z miarą ekspozycji na dźwignię finansową, definiowaną jako suma określonych aktywów oraz określonych ekspozycji pozabilansowych (które obejmują miarę instrumentów pochodnych, transakcji finansowania papierów wartościowych, zobowiązań i gwarancji), pomniejszoną o odliczenia kapitału Tier 1.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wskaźnika dźwigni banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Kapitał Tier 1	8 911 EUR	5 732 EUR
Ekspozycja na dźwignię	84 006 EUR	75 838 EUR
Wskaźnik dźwigni (LR)	10,6%	7,6%

W powyższej tabeli wskaźnik dźwigni wg stanu na grudzień 2022 roku uwzględniał zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok zakończony w grudniu 2022 roku, które zostaną zatwierdzone do uwzględnienia jako kapitał regulacyjny przez akcjonariusza banku dnia 17 maja 2023 roku. Zyski te wniosły około 57 punktów bazowych do wskaźnika dźwigni.

Minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL)

CRR i BRRD mają na celu między innymi wdrożenie wprowadzonego przez Radę Stabilności Finansowej (FSB) minimalnego wymogu w zakresie całkowitej zdolności do pokrycia strat (TLAC) dla globalnego banku o znaczeniu systemowym (G-SIB). Na przykład CRR wymaga, aby unijne podmioty zależne G-SIB spoza UE spełniały wewnętrzne wymogi TLAC (iTTLAC), jeżeli przekraczają 5-procentowy próg aktywów ważonych ryzykiem G-SIB, przychodów operacyjnych lub ekspozycji na dźwignię finansową. W pierwszym kwartale 2022 roku bank przekroczył 5-procentową ekspozycję na dźwignię finansową Grupy GS i jest obecnie zobowiązany spełnić 90-procentowy wymóg iTTLAC mający zastosowanie do unijnych G-SIB. Bank spełnia ten wymóg poprzez swój całkowity kapitał regulacyjny i kwalifikowany dług MREL z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wymogów iTTLAC banku.

	Wg stanu na grudzień 2022
stosunek iTTLAC do aktywów ważonych ryzykiem	19,2%
stosunek iTTLAC do ekspozycji na dźwignię	6,1%

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wskaźników iTTLAC banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień 2022
iTTLAC	9 731 EUR
Aktywa ważne ryzykiem	28 179 EUR
Ekspozycja na dźwignię	84 006 EUR
stosunek iTTLAC do aktywów ważonych ryzykiem	34,5%
stosunek iTTLAC do ekspozycji na dźwignię	11,6%

W powyższej tabeli:

- wskaźniki iTTLAC na grudzień 2021 r. nie zostały przedstawione, ponieważ wymogi iTTLAC zaczęły obowiązywać bank dopiero w pierwszym kwartale 2022 r.

- iTTLAC obejmuje całkowity kapitał regulacyjny banku i kwalifikowany dług MREL z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych.
- wymogi w zakresie stosunku iTTLAC do aktywów ważonych ryzykiem obejmują bufor zabezpieczający, bufor antycykliczny i bufor O-SII.
- Wskaźniki iTTLAC oparte na ryzyku w grudniu 2022 roku odzwierciedlały zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok zakończony w grudniu 2022 roku, które zostaną zatwierdzone do uwzględnienia jako kapitał regulacyjny przez akcjonariusza banku dnia 17 maja 2023 roku. Zyski te przełożyły się w przybliżeniu na 76 punktów bazowych w zakresie stosunku iTTLAC do aktywów ważonych ryzykiem i 57 punktów bazowych w zakresie stosunku iTTLAC do ekspozycji na dźwignię.

Dyrektywa UE w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (BRRD), zmieniona dyrektywą BRRD II, nakłada na instytucje minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych. Wymogi wewnętrzne MREL (iMREL) Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) mające zastosowanie do banku należy wprowadzać stopniowo do stycznia 2024 r. Wymóg w zakresie stosunku iMREL do aktywów ważonych ryzykiem zostanie ustalony na wyższym poziomie niż wymóg w zakresie stosunku iTTLAC do aktywów ważonych ryzykiem na poziomie 22%, z wyłączeniem wszelkich łącznych wymogów dotyczących buforów. Wg stanu na grudzień 2022 r. bank spełniał wymogi, które miały wkrótce wejść w życie.

Ochrona depozytów

Depozyty banku są objęte niemieckim ustawowym systemem gwarancji depozytów w zakresie przewidzianym prawem. Ponadto bank zdecydował się na udział w niemieckim dobrowolnym systemie ochrony depozytów, który przewiduje ubezpieczenie niektórych kwalifikujących się depozytów nieobjętych niemieckim ustawowym systemem gwarancji depozytów.

Dobrowolny system gwarancji depozytów został znacząco zreformowany ze skutkiem od 1 stycznia 2023 r., co ograniczyło zakres kwalifikujących się depozytów, a także pułapy ochrony w ramach dobrowolnego systemu gwarancji depozytów w odniesieniu do środków zdeponowanych w banku.

Rezerwy obowiązkowe

Bank podlega wymogom dotyczącym utrzymywania rezerw obowiązkowych w bankach centralnych w niektórych systemach prawnych UE, w których prowadzi swoją działalność zgodnie ze zharmonizowanymi wymogami EBC w zakresie rezerwy obowiązkowej. Wymóg dotyczący łącznej rezerwy obowiązkowej wynosił 221 mln EUR w grudniu 2022 r. i 166 mln EUR w grudniu 2021 r. i został spełniony przez bank.

Rozporządzenie w sprawie swapów, instrumentów pochodnych i towarów

Bank jest dealerem swapów zarejestrowanym w Komisji ds. Towarowych Kontraktów Terminowych (CFTC) i dealerem swapów zabezpieczonych zarejestrowanym w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC). Zarówno w grudniu 2022 r., jak i w grudniu 2021 r., bank podlegał obowiązującym wymogom kapitałowym mającym zastosowanie do dilerów swapów i dilerów swapów zabezpieczonych oraz spełniał te wymogi.



Raport dotyczący prognoz i szans

Gospodarka

Sytuacja gospodarcza utrzymała się stosunkowo dobrze na koniec grudnia 2022 r. i miała dobry początek w 2023 r. W związku z rzetelnymi danymi dotyczącymi działalności, niższymi cenami gazu, łatwiejszymi warunkami finansowymi i wcześniejszym ponownym otwarciem Chin bank poprawił swoje prognozy wzrostu na 2023 r. do poziomu powyżej prognoz analityków i nie spodziewa się już recesji w Niemczech ani w strefie euro. Bank szacuje obecnie, że w 2023 r. wzrost ten wyniesie 0,5% w przypadku Niemiec i 0,9% w przypadku strefy euro. W marcu 2023 r. dynamika została zakłócona przez napięcia w sektorze bankowym, w tym upadek dwóch banków regionalnych w USA i planowane połączenie dwóch największych instytucji finansowych Szwajcarii, co doprowadziło do okresu wysokiej zmienności stóp procentowych.

Wskaźniki bazowej presji inflacyjnej utrzymują się na wysokim poziomie pomimo większego niż oczekiwano spadku inflacji zasadniczej od szczytu w październiku 2022 r. Bank spodziewa się, że w 2023 r. inflacja zasadnicza w strefie euro wyniesie średnio 5,7%, a inflacja podstawowa 5,0%. Choć bank prognozuje, że skorygowana sezonowo miesięczna inflacja podstawowa zacznie spadać, sekwencyjna presja cenowa pozostaje znacznie powyżej celu EBC.

Biorąc pod uwagę rzetelne dane sekwencyjne dotyczące inflacji podstawowej, dane dotyczące działalności cechujące się większą odpornością oraz ostatnie komentarze EBC, bank spodziewa się, że na posiedzeniach EBC, które odbędą się w czerwcu 2023 r. i lipcu 2023 r., podjęte zostaną decyzje o podwyżce stóp o 25 punktów bazowych każda, osiągając szczytową stopę na poziomie 3,75%. Bank podtrzymuje swoją opinię, że EBC utrzyma szczytową stopę procentową do końca czwartego kwartału 2024 r.

Perspektywy gospodarcze

Zarząd banku w dalszym ciągu stosuje ostrożnie umiarkowane podejście do perspektyw gospodarczych na 2023 rok. Zarząd oczekuje, że przychody netto w 2023 r. będą nieco wyższe, a dochód netto w 2023 r. będzie wyższy w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2022 r.

Zarząd banku oczekuje, że wskaźnik rentowności kapitału całkowitego pozostanie zasadniczo niezmienny w porównaniu z grudniem 2022 r. w wyniku rosnącej aktywności biznesowej, w dużej mierze równoważonej przez wkład w wysokości 3,26 mld EUR na kapitał rezerwy, który został wniesiony przez jedynego akcjonariusza banku w dniu 25 stycznia 2023 r. Oczekiwany wskaźnik rentowności kapitału całkowitego utrzyma się na poziomie przekraczającym wymogi minimalne.

Perspektywy biznesowe opierają się na bieżących oczekiwaniach Zarządu banku, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić, być może istotnie, od przewidywanych wyników ze względu na pewne czynniki, w tym czynniki opisane w „Raport dotyczący ryzyka – Najważniejsze czynniki ryzyka i niepewności”.

Inwazja Rosji na Ukrainę Inwazja Rosji na Ukrainę wciąż ma negatywny wpływ na globalną gospodarkę i doprowadziła do znaczących zakłóceń na rynkach finansowych oraz zwiększonej niepewności makroekonomicznej. Rządy na całym świecie zareagowały na rosyjską inwazję poprzez nałożenie sankcji gospodarczych i wprowadzenie mechanizmów kontroli eksportu na określone sektory gospodarki, przedsiębiorstwa i osoby fizyczne z Rosji.

Rosja wprowadziła restrykcje odwetowe wobec inwestorów,

przedsiębiorstw nienależących do Rosji i innych suwerennych państw. Firmy na całym świecie nadal doświadczają niedoborów materiałów i zwiększonych kosztów transportu, energii i surowców, częściowo na skutek negatywnych skutków wojny na globalną gospodarkę. Eskalacja lub kontynuacja wojny pomiędzy Rosją i Ukrainą wiąże się z podwyższonym ryzykiem cyberataków, uzależnieniem od stron trzecich i banków pośredniczących, zakłóceniami w łańcuchach dostaw, inflacją, a także prowadzą do coraz większych wahań na rynkach towarowych, walutowych i innych rynkach finansowych. Stosowanie się do sankcji gospodarczych i ograniczeń nałożonych przez rządy doprowadziło do zwiększenia ryzyka operacyjnego. Zakres i czas trwania wojny, sankcji i związanych z nimi zakłóceń rynkowych, a także potencjalne niekorzystne skutki dla działalności, płynności i wyników operacyjnych banku są trudne do przewidzenia.

Według stanu na grudzień 2022 r. bank nie posiadał ekspozycji kredytowych wobec rosyjskich lub ukraińskich kontrahentów lub kredytobiorców ani ekspozycji kredytowych wobec rosyjskich lub ukraińskich emitentów.

Napięcia w sektorze bankowym W pierwszym kwartale 2023 r. w dwóch bankach regionalnych w USA – banki Silicon Valley Bank oraz Signature Bank – nastąpiły znaczne odpływy depozytów, które ostatecznie doprowadziły do upadłości tych banków w marcu 2023 r. i wyznaczenia Federalnej Korporacji Gwarantowania Depozytów (FDIC) na syndyka masy upadłościowej.

First Republic Bank (First Republic), inny amerykański bank regionalny, również doświadczył dużych wypłat depozytów, co wzbudziło obawy o jego stabilność finansową. W dniu 1 maja 2023 r. bank First Republic został objęty zarządzeniem komisarycznym FDIC, a FDIC zawarła umowę kupna i przejęcia z JPMorgan Chase Bank, N.A., na mocy której bank JPMorgan Chase Bank N.A. przejmie wszystkie depozyty, w tym depozyty niezabezpieczone, oraz zasadniczo wszystkie aktywa banku First Republic.

Ponadto gwałtownie nasiliły się obawy dotyczące wypłacalności Credit Suisse Group AG, G-SIB z siedzibą w Szwajcarii, w wyniku czego UBS Group AG i Credit Suisse Group AG, w współpracy ze szwajcarskimi organami nadzoru, zawarły umowę, na mocy której UBS Group AG przejmie Credit Suisse Group AG.

W wyniku tych wydarzeń wzrosła uwaga na wpływ rosnących stóp procentowych na wartości rynkowe portfeli papierów wartościowych banków wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Na grudzień 2022 r. wszystkie obligacje banku i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie wyceniono według wartości godziwej.

Pozycja płynnościowa banku w pierwszym kwartale 2023 r. utrzymywała się na wysokim poziomie, a aktywa GCLA banku wyniosły średnio 20,35 mld EUR.

Bardziej systemowe rozprzestrzenianie się obaw dotyczących stabilności finansowej lub wypłacalności banków mógłby negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne i kondycję finansową banku.



Najważniejsze czynniki ryzyka i niepewności

Bank jest narażony na różne rodzaje ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jego działalnością. Główne rodzaje ryzyka i niepewności, na jakie narażony jest bank, obejmują: ryzyko płynności, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko prawne i regulacyjne, ryzyko konkurencji oraz ryzyko zmian rynkowych i ogólnego otoczenia biznesowego. Ryzyko banku podsumowano poniżej.

Wyżej wymienione ryzyko obsługiwane jest przede wszystkim w ramach zarządzania ryzykiem oraz ładu korporacyjnego banku. Więcej informacji przedstawiono w punkcie „Raport dotyczący ryzyka – Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”. Więcej informacji na temat ryzyka płynności, ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego, a także stosowanych przez spółkę czynników łagodzących ryzyko przedstawiono odpowiednio w punktach „Zarządzanie ryzykiem płynności”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym” oraz „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym”. Zarządzaniem ryzykiem prawnym i regulacyjnym zajmują się niezależne jednostki nadzoru i kontroli ryzyka w spółce. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w punkcie „Raport dotyczący ryzyka – Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”. Bank zarządza ryzykiem konkurencji przede wszystkim w oparciu o swoją strategię oraz zaangażowanie w sprawy pracownicze. Ryzyko zmian rynkowych i ogólnego środowiska biznesowego nadzorowane jest przez kilka komitetów, rad i grup roboczych zarówno w Grupie GS jak i na poziomie banku. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w punktach „Raport dotyczący ryzyka – Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem” i „Raport dotyczący ryzyka – Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego”.

Płynność

- Utrata depozytów może zwiększyć koszty finansowania banku i niekorzystnie wpłynąć na jego płynność i zdolność do rozwoju swojej działalności.
- Na działalność banku niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości zakłócenia lub braki płynności na rynkach kredytowych, w tym ograniczony dostęp do kredytów oraz wyższe koszty uzyskania kredytu.
- Płynność, rentowność i działalność banku mogą ulec pogorszeniu na skutek braku dostępu bezpośredniego podmiotu dominującego – Gd Bank USA – oraz podmiotu dominującego najwyższego szczebla – Group Inc. – do rynków kapitału dłużnego lub możliwości sprzedaży aktywów.
- Zmniejszenie ratingów kredytowych lub zwiększenie spreadów kredytowych banku lub jego bezpośredniego podmiotu dominującego – Gd Bank USA – albo podmiotu dominującego najwyższego szczebla – Group Inc. – może niekorzystnie wpływać na płynność i koszty finansowania banku.

Rynek

- Na działalność banku niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości warunki na globalnych rynkach finansowych oraz szersze warunki gospodarcze.
- Na działalność banku niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości spadki wartości aktywów, w szczególności w sytuacji posiadania „długich” pozycji netto lub otrzymania albo ustanowienia zabezpieczeń kredytowych.
- Na działalność animowania rynku przez bank niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości zmiany poziomów zmienności rynku.
- Na działalność banku w zakresie bankowości inwestycyjnej i zarządzania inwestycjami niekorzystnie wpływa i może wpływać w przyszłości niepewność rynku lub brak zaufania inwestorów i dyrektorów generalnych z powodu spadku działalności gospodarczej i innych niekorzystnych warunków gospodarczych, geopolitycznych lub rynkowych.
- Na działalność inwestycyjną banku niekorzystnie wpływają i mogą wpływać w przyszłości słabe wyniki inwestycyjne produktów inwestycyjnych banku lub preferencje klientów dotyczące produktów innych niż produkty oferowane przez bank lub produktów generujących niższe opłaty.
- Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na przychody i koszty netto banku, wartość aktywów i zobowiązań, a także dostępność i koszt finansowania.

Kredyty

- Na działalność, rentowność i płynność banku niekorzystny wpływ może mieć pogorszenie jakości kredytowej lub niewywiązywanie się ze zobowiązań przez strony trzecie.
- Koncentracja ryzyka wpływa na możliwość powstania znaczących strat w działalności banku w zakresie kredytowania, animowania rynku, underwritingu i innych obszarów działalności.
- Transakcje na instrumentach pochodnych i opóźnienia w obiegu dokumentacji albo rozliczeniach mogą narazić bank na ryzyko kredytowe, inne niespodziewane rodzaje ryzyka oraz potencjalne straty.
- Istnieje prawdopodobieństwo, że bank może nie doszacować straty kredytowe związane z jego portfelem kredytowym i straty te mogą przekroczyć kwotę rezerw.



Ryzyko operacyjne

- Awaria systemów operacyjnych banku, błąd ludzki, nadużycie lub innego rodzaju niewłaściwe postępowanie może obniżyć płynność banku, zakłócić jego działalność, spowodować ujawnienie informacji poufnych, zaszkodzić reputacji banku i spowodować straty.
- Awaria systemów lub zakłócenie w infrastrukturze banku lub systemach operacyjnych lub infrastrukturze stron trzecich lub podmiotów powiązanych Grupy GS może obniżyć płynność banku, zakłócić jego działalność, zaszkodzić reputacji banku i spowodować straty.
- Brak zabezpieczenia systemów komputerowych, sieci i informacji banku oraz informacji jego klientów przed cyberatakami i podobnymi zagrożeniami może ograniczyć zdolność banku do prowadzenia działalności, prowadzić do ujawnienia, kradzieży lub zniszczenia informacji poufnych, zaszkodzić reputacji banku i spowodować straty.
- Bank może ponieść straty na skutek nieefektywnych procesów i strategii zarządzania ryzykiem.
- Bank polega na Grupie Inc. i innych podmiotach powiązanych Grupy GS pod względem obsługi niektórych klientów, różnych usług, płynności i kapitału.

Kwestie prawne i regulacyjne

- Działalność banku i jego klientów podlega rozległym i wszechobecnym regulacjom w różnych systemach prawnych, w których działa bank lub jego oddziały.
- Niewłaściwe zidentyfikowanie i rozwiązywanie potencjalnych konfliktów interesów mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność banku.
- Istotna odpowiedzialność cywilna lub karna albo znaczące działania regulacyjne wobec banku mogłyby mieć istotne negatywne skutki finansowe lub spowodować znaczną szkodę reputacyjną, co z kolei mogłoby poważnie zaszkodzić perspektywom biznesowym banku.
- Prowadząc działalność w różnych systemach prawnych, bank podlega ryzyku politycznemu, prawnemu, regulacyjnemu i innym rodzajom ryzyka, które są nieodłącznie związane z prowadzeniem działalności w wielu krajach.
- Stosowanie strategii i wymogów regulacyjnych w celu ułatwienia uporządkowanego rozwiązywania problemów dużych instytucji finansowych mogłoby spowodować większe ryzyko strat dla posiadaczy papierów wartościowych banku.

Konkurencja

- Na wyniki banku niekorzystny wpływ ma i może mieć w przyszłości struktura bazy klientów banku.
- Sektor usług finansowych charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencyjności.
- Brak zdolności zatrudniania i zatrzymania wykwalifikowanych pracowników miałby niekorzystny wpływ na działalność banku.

Zmiany rynkowe i ogólne otoczenie biznesowe

- Na działalność, kondycję finansową, płynność oraz wyniki operacyjne banku niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości nieprzewidziane lub katastroficzne zdarzenia, w tym pandemia, ataki terrorystyczne, nadzwyczajne warunki atmosferyczne lub inne klęski żywiołowe.
- Bank może być narażony na niekorzystne skutki negatywnej reklamy.
- Zmiany klimatyczne mogą zakłócić działalność banku, mieć niekorzystny wpływ na poziom działalności oraz wiarygodność kredytową klientów i kontrahentów banku, a działania podjęte przez bank w celu rozwiązania problemów związanych ze zmianami klimatycznymi mogą zaszkodzić reputacji banku.
- Na działalność, kondycję finansową, płynność oraz wyniki operacyjne banku niekorzystny wpływ mogą mieć zakłócenia w gospodarce światowej spowodowane inwazją Rosji na Ukrainę oraz związanymi z nią sankcjami oraz innymi wydarzeniami.
- Niektóre z obszarów działalności banku oraz jego instrumenty finansowe mogą być narażone na zmiany innych stóp referencyjnych, walut, wskaźników, koszyków lub fundusze inwestycyjne typu ETF, z którymi powiązane są produkty oferowane przez bank lub pozyskiwane przez bank fundusze.
- Na działalność, kondycję finansową, płynność oraz wyniki operacyjne banku niekorzystny wpływ mogą mieć zakłócenia w gospodarce światowej spowodowane eskalacją napięć między USA a Chinami.
- Bank narażony jest na zwiększone ryzyko, gdyż w wyniku ekspansji swojej działalności angażuje się w nowe obszary, realizuje operacje w nowych miejscach, zawiera transakcje z szerszą grupą klientów i kontrahentów, a także korzysta z nowych klas aktywów i rynków, co wiąże się z ryzykiem związanym z zatrzymaniem wykwalifikowanych pracowników.



Raport dotyczący ryzyka

Działalność banku jest źródłem ryzyka obejmującego ryzyko płynności, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko modelu, ryzyko prawne, ryzyko braku zgodności, ryzyko regulacyjne, ryzyko strategiczne otoczenia biznesowego oraz ryzyko utraty reputacji. Ryzyko ponoszone przez bank obejmuje ryzyko w ramach różnych kategorii, regionów i obszarów, a także ryzyko, którego skutki są niepewne i mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe, płynność i reputację banku. Więcej informacji na temat procesów zarządzania ryzykiem przedstawiono w punkcie „Przeгляд i struktura zarządzania ryzykiem”. Informacje na temat obszarów ryzyka i adekwatności kapitałowej banku przedstawiono w punktach „Zarządzanie ryzykiem płynności”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”, „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym”, „Zarządzanie ryzykiem zgodności z przepisami”, „Zarządzanie ryzykiem modelu”, „Zarządzanie ryzykiem strategicznym i otoczenia biznesowego” oraz „Adekwatność kapitałowa”.

Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem

Ponieważ bank w dalszym ciągu realizował swój strategiczny plan w roku zakończonym w grudniu 2022 r., spowodowało to dalszy wzrost jego działalności i ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności i ryzyka operacyjnego przy wsparciu zwiększenia limitów kapitału, finansowania i apetytu na ryzyko. Aby odpowiednio zarządzać tego rodzaju ryzykiem, bank w dalszym ciągu zmieniał swoje ramy, polityki i procesy zarządzania ryzykiem. Kluczowe zmiany w zarządzaniu ryzykiem wprowadzone w roku zakończonym w grudniu 2022 r. obejmowały usprawnienia przepisów dotyczących ograniczania ryzyka banku wspólniernie do rozszerzonej działalności. Ponadto bank podjął kroki w celu dalszego wzmocnienia swoich ram zarządzania ryzykiem klimatycznym oraz włączenia tego ryzyka do szerszych procesów zarządzania ryzykiem i ładu korporacyjnego. Dodatkowo bank zwiększył poziom zatrudnienia w kilku obszarach w celu zapewnienia wystarczających zasobów posiadających odpowiednie doświadczenie w ramach niezależnej funkcji kontrolnej, by zapewnić aktywne i odpowiednie monitorowanie, ocenianie i zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością banku.

Zmiany w szerszym otoczeniu operacyjnym, w tym zwiększona zmienność w różnych klasach aktywów, w szczególności gwałtowny wzrost cen towarów, oczekiwania inflacyjne i zmiany stóp doprowadziły do tymczasowego wzrostu ekspozycji banku na ryzyko kredytowe kontrahenta i profilu ryzyka rynkowego w roku zakończonym w grudniu 2022 r., przy czym do grudnia 2022 r. zaobserwowano zmniejszenie ryzyka spowodowane ogólnym otoczeniem rynkowym, w którym implikowane wahania spadły. Powiązane ryzyka są ściśle monitorowane i kontrolowane. Profil ryzyka operacyjnego banku utrzymywał się na stałym poziomie w ciągu roku.



Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem

Przegląd

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, a zakrojone na szeroką skalę procesy zarządzania ryzykiem umożliwiają identyfikację, ocenę, nadzór i kontrolowanie ryzyka związanego z działalnością banku.

Wdrażanie struktur zarządzania ryzykiem oraz centralnych procesów zarządzania ryzykiem w banku odbywa się pod nadzorem Zarządu, który jest odpowiedzialny za zapewnienie, by ramy te umożliwiały stosowanie ujednoliconego i zintegrowanego podejścia do procesu zarządzania różnymi rodzajami ryzyka w spójny sposób oraz zgodnie z apetytem banku na ryzyko.

Bank zdefiniował swoją strategię ryzyka, która wraz z oświadczeniem w sprawie apetytu na ryzyko (RAS) oraz w powiązaniu z RAS wystosowanym przez GS Bank USA i Grupę GS określa podstawową filozofię, cele i zasady zarządzania ryzykiem w ramach istniejącego apetytu. Dla wszystkich istotnych rodzajów ryzyka bank ustalił swój apetyt na ryzyko oraz sposoby zarządzania profilem ryzyka w ramach ustalonego apetytu, przy użyciu rozwiązań, progów i/lub limitów jakościowych, a w razie potrzeby ilościowych.

Oprócz Zarządu za wdrażanie kultury zarządzania ryzykiem w całym banku odpowiadają komitety, w których zasiadają przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla banku. Struktura zarządzania ryzykiem banku, która jest spójna ze strukturą GS Bank USA i Grupy GS, oparta jest na trzech podstawowych elementach: system zarządzania, procesy i ludzie.

Zarządzanie. System zarządzania ryzykiem rozpoczyna się od zarządu banku, który ustala strategię ryzyka i apetyt na ryzyko banku oraz bezpośrednio i poprzez ustanowione komitety, z uwzględnieniem Komitetu Ryzyka GSBE, nadzoruje wdrożone poprzez ramy przedsiębiorstwa polityki i praktyki zarządzania ryzykiem banku.

Za pierwszą linię obrony uznaje się jednostki banku generujące przychody, które podlegają bezpośrednio określonym członkom Zarządu, a także takie obszary jak Engineering (technologie), Human Capital Management (zarządzanie kapitałem ludzkim), Operations (operacje) i Corporate and Workplace Solutions (rozwiązania korporacyjne i stanowiskowe), które bezpośrednio podlegają dyrektorowi operacyjnemu (COF) oraz Treasury (operacje skarbowe), które bezpośrednio podlega dyrektorowi finansowemu banku. Jednostki te odpowiadają za wyniki tych obszarów działalności banku, które generują ryzyko, a także za ocenę takiego ryzyka i zarządzanie nim w ramach apetytu banku na ryzyko.

Niezależne jednostki banku odpowiedzialne za nadzorowanie i kontrolowanie ryzyka uznawane są za drugą linię obrony i zajmują się one oceną, nadzorem i kwestionowaniem ryzyka podjętego przez pierwszą linię obrony, a także kierowaniem i udziałem w komitetach ryzyka. Niezależne jednostki nadzoru i kontroli ryzyka obejmują dział zapewnienia zgodności z przepisami, które podlegają bezpośrednio dyrektorowi

operacyjnemu oraz dział podatkowy i dział kontrolerów, które podlegają bezpośrednio dyrektorowi finansowemu banku, dział zarządzania ryzykiem kredytowym, dział zarządzania ryzykiem płynności, dział zarządzania ryzykiem rynkowym, dział zarządzania ryzykiem modelu, dział zarządzania ryzykiem operacyjnym, dział inżynierii ryzyka i dział zaangażowania regulacyjnego, które bezpośrednio podlegają dyrektorowi ds. ryzyka banku oraz dział prawny, który bezpośrednio podlega Głównemu Radcy Prawnemu banku.

Dział kontroli wewnętrznej traktowany jest jako trzecia linia obrony i bezpośrednio podlega Zarządowi banku. Dział kontroli wewnętrznej zatrudnia profesjonalistów posiadających szeroką znajomość kontroli i sektora, z uwzględnieniem kompetencji z zakresu zarządzania ryzykiem. Dział kontroli wewnętrznej odpowiada za niezależną ocenę i walidację skuteczności kluczowych mechanizmów kontrolnych, z uwzględnieniem mechanizmów w ramach zarządzania ryzykiem, a także za zapewnienie terminowej sprawozdawczości dla Zarządu, kierownictwa wyższego szczebla i organów nadzoru banku.

Wyżej opisana struktura trzech linii obrony promuje odpowiedzialność jednostek podejmujących ryzyko w pierwszej linii, zapewnia ramy umożliwiające efektywne kwestionowanie tego rodzaju ryzyka przez drugą linię, a także autoryzuje niezależny przegląd przez trzecią linię.

Procesy. Bank utrzymuje różne procesy, które stanowią krytyczne elementy ram zarządzania ryzykiem banku, z uwzględnieniem (i) identyfikacji i oceny ryzyka, (ii) ustalenia apetytu na ryzyko, limitów i progów ryzyka, (iii) sprawozdawczość i monitoring wskaźników ryzyka oraz (iv) podejmowanie decyzji dotyczących ryzyka.

Bank posiada kompleksowy proces gromadzenia danych, obejmujący ogólnobankowe polityki i procedury wymagające zgłaszania przez wszystkich pracowników zdarzeń rodzących ryzyko oraz przekazywania informacji na ich temat na wyższe szczeble struktury zarządzania. Bank stosuje kompleksowe, dynamiczne i przyszłościowe podejście do identyfikacji i oceny wszystkich rodzajów ryzyka, aby odzwierciedlić zmieniający się profil ryzyka i zmieniające się otoczenie banku oraz dostosować się do takiego profilu i otoczenia, wykorzystać przedmiotowe kompetencje oraz umożliwić ustalenie priorytetów dla najbardziej krytycznych zadań banku. Podejście banku oparte jest na procesie identyfikacji Grupy GS, który uzupełnia realizowany na poziomie podmiotu proces ustalania wszystkich istotnych rodzajów ryzyka. Podejście to obejmuje również ocenę przeprowadzaną przez bank w ramach drugiej linii obrony w celu zapewnienia odpowiedniego przeglądu i kwestionowania środowiska oceny, aby zapewnić, że wspiera ono strategiczny plan biznesowy banku.

Aby skutecznie ocenić i monitorować ryzyko banku, bank codziennie oznacza przeważającą większość swoich pozycji zgodnie z aktualnymi poziomami rynkowymi.



Istotnym elementem procesów zarządzania ryzykiem banku są testy warunków skrajnych. Pozwalają one ustalić wielkość zaangażowania w różne rodzaje ryzyka, oznaczyć potencjalne koncentracje strat, przeprowadzić analizę ryzyka/korzyści, a także ocenić i złagodzić pozycje ryzyka banku. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są regularnie i zostały opracowane, tak aby zapewnić kompleksową analizę podatności i idiosynkratycznego ryzyka banku, łączące w ramach jednego połączanego scenariusza ryzyko finansowe i niefinansowe, w tym między innymi ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko finansowania, ryzyko operacyjne i zgodności z przepisami, ryzyko strategiczne, systemowe i wylaniające się.

W przewidywaniu wydarzeń lub warunków rynkowych wykonywane są także doraźne testy warunków skrajnych. Testy warunków skrajnych stosowane są również, by ocenić adekwatność kapitałową w ramach szerszego procesu planowania kapitału i procesu testów warunków skrajnych. Więcej informacji przedstawiono w punkcie „Adekwatność kapitałowa”.

Bank określił kompleksowe ramy limitu ryzyka odzwierciedlające jego profil ryzyka oraz apetyt na ryzyko, które obecnie stanowią element procesu decyzyjnego banku dotyczącego ryzyka. Limity ustalono, by zapewnić utrzymanie przez bank odpowiedniej pozycji kapitałowej i płynnościowej, a także ogólne podejmowanie ryzyka na bieżąco. Więcej informacji na temat systemu limitów na poziomie podmiotu oraz poszczególnych kategorii ryzyka, a także procesu decyzyjnego związanego z ryzykiem przedstawiono poniżej.

Stosowane przez bank procesy sprawozdawczości i monitorowania wskaźników ryzyka zaprojektowano tak, by uwzględniały informacje na temat istniejących i nowo powstających rodzajów ryzyka i tym samym umożliwiały komitetom ryzyka i kierownictwu wyższego szczebla banku wykonywanie swoich obowiązków przy odpowiednim dostępie do informacji na temat stanu ryzyka. Skierowane do kierownictwa szczegółowe raporty kwartalne dotyczące ryzyka uzupełniają częstsze sprawozdania dobowe, tygodniowe lub miesięczne, a także doraźne sprawozdania na temat istotnych rodzajów ryzyka banku. Ponadto terminową eskalację problemów umożliwiają stosowane przez bank wskaźniki wczesnego ostrzeżenia oraz procesy naruszenia limitów i progów.

Bank ocenia zmiany w swoim profilu ryzyka oraz obszarach swojej działalności, z uwzględnieniem zmian obszarów i systemów prawnych, w których działa, poprzez monitorowanie czynników ryzyka w całym banku.

Pracownicy. Dzięki doświadczeniu profesjonalistów i ich wiedzy na temat niuansów i ograniczeń każdej z miar ryzyka, bank jest w stanie ocenić i utrzymać swoje zaangażowanie w odpowiednim zakresie.

Struktura

Bank posiada dwuwarstwową strukturę zarządzania, obejmującą Radę Nadzorczą i Zarząd.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza nadzoruje i doradza Zarządowi oraz wykonuje konkretne zadania określone w statucie banku. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują: Komitet Audytu RN, Komitet Ryzyka RN, Komitet ds. Wynagrodzeń i Komitet ds. Nominacji, które, wypełniając swoje zadania i obowiązki, mają udzielać porad i wsparcia Radzie Nadzorczej.

Najważniejsze komitety Rady Nadzorczej opisano poniżej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Komitet Audytu Rady Nadzorczej odpowiada za udzielanie porad Radzie Nadzorczej oraz wspieranie jej poprzez nadzorowanie (i) integralności sprawozdań finansowych i procesów sprawozdawczości finansowej banku, (ii) procesów stosowanych przez kierownictwo w celu zapewnienia stosowności i skuteczności systemów i mechanizmów kontroli, (iii) procesu związanego z nominowaniem, ponownym nominowaniem lub zastępowaniem biegłego rewidenta banku oraz (iv) bezpieczeństwa niezależności i integralności jednostek banku ds. zapewnienia zgodności z przepisami i kontroli wewnętrznej.

Komitet Ryzyka Rady Nadzorczej. Komitet Ryzyka Rady Nadzorczej odpowiada za udzielanie porad Radzie Nadzorczej na temat aktualnego i przyszłego apetytu banku na ryzyko, a także wspieranie Rady Nadzorczej w procesie nadzorowania wdrożenia takiego apetytu i strategii apetytu na ryzyko przez Zarząd banku.



Zarząd

Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za wszystkie działania realizowane w banku, w tym za nadzór nad ryzykiem zarówno bezpośrednio, jak i poprzez delegowanie uprawnień różnym komitetom. Szereg komitetów w ramach banku posiadających szczególne uprawnienia w zakresie zarządzania ryzykiem, obejmujące ważne aspekty działalności banku, odpowiada także za nadzorowanie i podejmowanie decyzji. Najważniejsze komitety nadzorujące działalność banku opisano poniżej.

Komitet Ryzyka GSBE (GSBE Risk Committee).

Komitet Ryzyka GSBE odpowiada za bieżące monitorowanie i kontrolowanie wszystkich rodzajów ryzyka finansowego i niefinansowego związanego z działalnością banku. Obejmuje to przegląd najważniejszych wskaźników finansowych i wskaźników ryzyka, z uwzględnieniem między innymi wyniku finansowego, kapitału (w tym procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej), finansowania, płynności (w tym procesu wewnętrznej oceny adekwatności płynności), ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego, ryzyka operacyjnego, ryzyka modelu, weryfikacji cen i testów warunków skrajnych. W ramach swoich kompetencji Komitet Ryzyka GSBE zatwierdza ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, limity płynności, a także prognozy ryzyka operacyjnego i ryzyka modelu albo formułuje zalecenia dotyczące tych limitów i prognoz ryzyka, które wymagają zatwierdzenia przez Zarząd. Członkami komitetu są przedstawiciele kadry kierowniczej wyższego szczebla z działów generujących przychody oraz niezależnych jednostek nadzoru i kontroli ryzyka. Komitet Ryzyka GSBE podlega Zarządowi banku.

- **Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE (GSBE Operational Risk and Resilience Committee).** Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE nadzoruje bieżące opracowanie i wdrożenie polityk, ram i metodologii dotyczących ryzyka operacyjnego, jest nadzorowany przez Komitet Ryzyka GSBE i monitoruje skuteczność procesu zarządzania ryzykiem i odporności na ryzyko. Komitet ten odpowiada za wdrożenie standardów i praktyk biznesowych, z uwzględnieniem zarządzania ryzykiem utraty reputacji, ryzykiem obsługi klientów i postępowania, w ramach ustalonej dla niego misji. Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE podlega Komitetowi Ryzyka GSBE.
- **Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE (GSBE Credit Risk Council).** Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE odpowiada za zapewnienie odpowiednich i skutecznych procesów zarządzania ryzykiem kredytowym w banku, a także bieżące monitorowanie i przeglądanie ekspozycji banku na ryzyko kredytowe. Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE podlega Komitetowi Ryzyka GSBE.

Komitet ds. Aktywów i Pasywów GSBE (Asset and Liabilities Committee).

Komitet ds. Aktywów i Pasywów GSBE weryfikuje i zatwierdza strategiczny kierunek zasobów finansowych banku, z uwzględnieniem kapitału, płynności, źródeł finansowania i bilansu. Komitet odpowiada za nadzór nad procesem zarządzania aktywami i pasywami, z uwzględnieniem ryzyka stóp procentowych i ryzyka walutowego, cen transferowych, alokacji kapitału i inicjatyw kapitałowych, a także ratingu kredytowego. Komitet wydaje także rekomendacje dotyczące korekt w procesie zarządzania aktywami i pasywami oraz alokacji zasobów finansowych w świetle bieżących zdarzeń, ryzyka, poziomu zaangażowania oraz wymogów regulacyjnych, a także zatwierdza powiązane z tym wytyczne. Członkami komitetu są przedstawiciele kadry kierowniczej wyższego szczebla z działów generujących przychody oraz niezależnych jednostek nadzoru i kontroli ryzyka. Komitet ds. Aktywów i Pasywów GSBE podlega bezpośrednio Zarządowi banku.

Zarządzanie ryzykiem na poziomie regionalnym, w Grupie GS i w GS Bank USA

Ponieważ bank jest pośrednim podmiotem zależnym w całości należącym do Grupy GS oraz jej zintegrowaną częścią, wprowadzone w banku kompleksowe regionalne i globalne ramy zarządzania ryzykiem stanowią integralną część jego strategii i procesów zarządzania ryzykiem. Integracja z ogólnogrupowymi ramami zarządzania ryzykiem pozwala bankowi stosować metody i systemy Grupy GS, a także w spójny sposób wdrażać ogólnogrupowe struktury i zasady przy jednoczesnym poszanowaniu własnych wymogów i struktury zarządzania banku. Grupa GS ustanowiła szereg komitetów odpowiedzialnych za konkretne obszary ryzyka, z których wiele obejmuje reprezentację kierownictwa wyższego szczebla banku.

Główne komitety ds. ryzyka i nadzoru Grupy GS obejmują Komitet Zarządzający, Ogólnogrupowy Komitet ds. Ryzyka Przedsiębiorstw oraz Ogólnogrupowy Komitet ds. Aktywów i Pasywów.

Głównymi komitetami regionalnymi są Europejski Komitet Zarządzający, Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko EMEA oraz Komitet ds. Postępowania EMEA.

Ponieważ bank jest bezpośrednim podmiotem zależnym w całości należącym do GS Bank USA, jego procesy zarządzania ryzykiem stanowią element nadzoru ze strony odpowiednich organów zarządzania należących do GS Bank USA, w tym Komitetu Zarządzającego oraz Komitetu ds. Aktywów i Pasywów Banku.



Zarządzanie ryzykiem płynności

Przebieg

Ryzyko płynności to ryzyko, że bank nie będzie w stanie samodzielnie sfinansować lub zaspokoić swoich potrzeb w zakresie płynności w przypadku wystąpienia specyficznych dla banku, szerszego sektora lub rynku warunków skrajnych. Bank posiada kompleksowy i konserwatywny zestaw wytycznych dotyczących płynności i finansowania. Głównym celem banku jest zapewnienie sobie możliwości finansowania za pośrednictwem Grupy GS lub zewnętrznych źródeł finansowania oraz umożliwienie swoim podstawowym obszarom działalności możliwości kontynuowania obsługi klientów i generowania przychodów, nawet w niekorzystnych okolicznościach.

Dział Skarbu, który podlega dyrektorowi finansowemu banku, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za opracowanie, zarządzanie i realizację strategii płynnościowej i finansowej banku w ramach apetytu na ryzyko. Funkcja Działu Skarbu Banku jest zintegrowana z funkcją Działu Skarbu Grupy GS, która podlega dyrektorowi finansowemu Grupy GS.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem płynności, która jest niezależna od jednostek generujących przychody i funkcji Działu Skarbu oraz podlega dyrektorowi ds. ryzyka banku, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem płynności banku poprzez nadzorowanie wszystkich globalnych obszarów działalności banku, a także ustalanie ram dla testów warunków skrajnych i limitów.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem płynności są zgodne z zasadami Grupy GS ustalonymi przez Ogólnogrupowy Komitet Zarządzania Apetytem na Ryzyko Grupy GS. Funkcja ds. zarządzania ryzykiem płynności banku jest zintegrowana z funkcją ds. zarządzania ryzykiem płynności Grupy GS, która podlega dyrektorowi ds. ryzyka Grupy GS.

Zasady zarządzania ryzykiem płynności

Bank zarządza ryzykiem płynności w oparciu o trzy zasady: (i) utrzymanie wystarczającej nadwyżki płynności w formie GCLA na pokrycie kosztów w okresach kryzysowych, (ii) utrzymanie odpowiedniego poziomu zarządzania aktywami i pasywami oraz (iii) utrzymanie stabilnego awaryjnego planu finansowania.

GCLA. GCLA (globalne płynne aktywa podstawowe) to utrzymywana przez bank pula płynności na pokrycie szerokiego zakresu potencjalnych wypływów środków pieniężnych oraz potrzeb związanych z zabezpieczeniami kredytowymi w krytycznych warunkach. Podstawowa zasada płynności zakłada wstępne finansowanie szacunkowego, potencjalnego zapotrzebowania banku na środki pieniężne i zabezpieczenia kredytowe w czasie kryzysu płynności w formie nieobciążonych papierów wartościowych i środków pieniężnych o wysokim poziomie płynności. Bank uważa, że papiery wartościowe utrzymywane w ramach GCLA można w szybki sposób przekształcić w środki pieniężne w ciągu kilku dni poprzez ich upłynnienie, zawarcie umów z przyrzeczeniem odkupu lub terminów wymagalności umów odsprzedaży, a także że takie środki pieniężne pozwolą mu wypełnić bezpośrednio zobowiązania bez konieczności sprzedaży innych aktywów lub uzależnienia się od dodatkowego finansowania pochodzącego z rynków podatnych na ryzyko kredytowe.

Aby zapewnić wystarczającą płynność operacyjną umożliwiającą terminowe rozliczenia na wszystkich istotnych rynkach, nawet w trudnych warunkach finansowania, GCLA banku rozdzielane są na różne rodzaje aktywów, emitentów i agentów rozliczeniowych.

Zarządzanie aktywami i pasywami. Wytyczne banku

dotyczące zarządzania ryzykiem płynności zaprojektowano w sposób zapewniający bankowi wystarczającą kwotę finansowania, nawet gdy rynki finansowe narażone są na utrzymującą się sytuację kryzysową. Bank dokłada wszelkich starań, by utrzymać zdywersyfikowany zewnętrzny profil finansowania z odpowiednim okresem spłaty, przy uwzględnieniu charakterystycznych cech i profilu płynności swoich aktywów banku oraz modelowanego okresu zapadalności depozytów bez określonego terminu zapadalności.

Podejście banku do zarządzania aktywami i pasywami obejmuje:

- Konserwatywne zarządzanie ogólną charakterystyką portfela finansowania banku, z naciskiem na utrzymanie długoterminowych, zdywersyfikowanych źródeł finansowania przekraczających obecne wymogi banku;
- Aktywne zarządzanie i monitorowanie bazy aktywów banku, ze szczególnym uwzględnieniem płynności, okresu utrzymywania i zdolności do finansowania aktywów na zasadzie zabezpieczenia. Bank ocenia swoje wymogi w zakresie finansowania i zdolność do upłynnienia aktywów w warunkach skrajnych przy jednoczesnym odpowiednim zarządzaniu ryzykiem. Umożliwia to bankowi określenie najbardziej odpowiednich produktów finansowych i okresów finansowania; oraz
- Pozyskiwanie depozytów i innych zabezpieczonych i niezabezpieczonych źródeł finansowania o długim umownym lub modelowanym okresie finansowania w stosunku do profilu płynności aktywów banku. Zmniejsza to ryzyko, że zobowiązania banku staną się wymagalne przed uzyskaniem przez bank zdolności do generowania płynności ze sprzedaży aktywów.

Celem banku jest zagwarantowanie utrzymania wystarczającej płynności, by finansować swoje aktywa i wypełnić swoje zobowiązania umowne i warunkowe w normalnych terminach, a także w sytuacjach kryzysowych. Plan finansowania banku jest weryfikowany przez Komitet ds. Aktywów i Pasywów GSBE oraz Zarząd GSBE. W sytuacji kryzysu płynności bank wykorzystalby w pierwszej kolejności swoje GCLA, by uniknąć sprzedaży aktywów (innych niż GCLA). Bank przyjmuje jednak, że w przypadku poważnego lub utrzymującego się kryzysu płynności uporządkowana sprzedaż aktywów może okazać się rozsądnym lub koniecznym rozwiązaniem.

Awaryjny plan finansowania. Grupa GS dysponuje awaryjnym planem finansowania, zawartym w odrębnym aneksie dla spółki GSBE, którego celem jest określenie ram analizy i reagowania na kryzys płynności lub okres skrajnych warunków rynkowych. Awaryjny plan finansowania zawiera wykaz potencjalnych czynników ryzyka, kluczowe raporty i wskaźniki, które są na bieżąco weryfikowane, by pomóc w ocenie powagi kryzysu płynności i/lub zakłóceń rynkowych, a także zarządzaniu operacjami banku w trakcie ich trwania. Awaryjny plan finansowania określa również potencjalne reakcje banku w przypadku gdy z przeprowadzanych ocen wynika, że bank doświadcza kryzysu płynności, które obejmują finansowanie wstępne, dla którego szacunki banku oparte są na jego potencjalnym zapotrzebowaniu na środki pieniężne i zabezpieczenia kredytowe, a także wykorzystanie wtórnych źródeł płynności. Ponadto w planie opisano i przydzielono odpowiednim osobom do realizacji czynniki lagodzące i działania dotyczące konkretnych rodzajów możliwego ryzyka.



Awaryjny plan finansowania określa kluczowe grupy osób i zakres ich obowiązków, który obejmuje promowanie skutecznej koordynacji, kontroli i dystrybucji informacji, wdrożenie czynności związanych z utrzymaniem płynności oraz zarządzanie komunikacją wewnętrzną i zewnętrzną, a wszystkie z tych czynności mają krytyczne znaczenie dla zarządzania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowej lub w okresie napięć rynkowych.

Testy warunków skrajnych

Aby określić odpowiednią wielkość GCLA banku, bank modeluje wypływy płynności w różnych scenariuszach i horyzontach czasowych. Jeden z głównych wewnętrznych modeli ryzyka utraty płynności banku, zwany modelowanym spadkiem płynności, określa ilościowo ryzyko płynności banku w ramach 30-dniowego scenariusza warunków skrajnych. Bank uwzględnia również inne czynniki, w tym między innymi ocenę potencjalnego zapotrzebowania na płynność śróddzienną po dodatkowy model wewnętrzny model ryzyka płynności, zwany modelem płynności dobowej, wyniki swoich długoterminowych modeli testów warunków skrajnych, inne obowiązujące wymogi regulacyjne i ocenę jakościową kondycji banku, a także rynków finansowych. Wyniki modelowanego spadku płynności, długoterminowych modeli testów warunków skrajnych i modelu płynności dobowej są regularnie przekazywane Zarządowi i kierownictwu wyższego szczebla banku.

Modelowany spadek płynności. Modelowany spadek płynności oparty jest na różnych scenariuszach, które obejmują połączenie warunków skrajnych występujących na całym rynku oraz warunków skrajnych specyficznych dla Grupy GS. Scenariusze te charakteryzują następujące elementy jakościowe:

- Poważnie zakłócone otoczenie rynkowe, w tym niskie zaufanie ze strony konsumentów i przedsiębiorstw, niestabilność finansowa i polityczna, niekorzystne zmiany wartości rynkowych, w tym potencjalne spadki na rynkach akcji oraz poszerzenie spreadów kredytowych, a także
- Kryzys specyficzny dla Grupy GS, którego przyczyną mogą być poważne straty, szkody dotyczące reputacji banku, spory sądowe i/lub obniżenie ratingów.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy modelowania modelowego spadku płynności:

- Zapotrzebowanie na płynności w ramach 30-dniowego scenariusza;
- Dwustopniowe obniżenie długoterminowych priorytetowych ratingów kredytów niezabezpieczonych Group Inc oraz podmiotów zależnych podlegających ocenie ratingowej;
- Zmieniające się warunki na rynkach finansowych, które ograniczają dostęp banku do niezabezpieczonych i zabezpieczonych źródeł finansowania;
- Połączenie wpływów umownych, takich jak zbliżające się terminy wymagalności zadłużenia niezabezpieczonego, a także wpływów warunkowych.

Model płynności dobowej. Model płynności dobowej banku mierzy zapotrzebowanie banku na płynność w ciągu jednego dnia przy użyciu analizy scenariusza, charakteryzującej się takimi samymi elementami ilościowymi,

jak modelowany spadek płynności. Model ten ocenia ryzyko zwiększonych dobowych wymogów płynnościowych w scenariuszu, w którym ograniczony może zostać dostęp do źródeł płynności dobowej.

Testy długoterminowych warunków skrajnych. Bank stosuje testy długoterminowych warunków skrajnych, by dokonać prognozy swojej pozycji płynności w przedłużających się warunkach skrajnych, w których bank doświadcza poważnego spadku płynności i odzyskuje swoją pozycję w niezmiennie wymagającym otoczeniu.

Modele płynności na potrzeby restrukturyzacji. W związku z podejmowanymi przez Grupę GS działaniami związanymi z planowaniem działań restrukturyzacyjnych, Grupa opracowała wytyczne dotyczące pozycjonowania i adekwatności płynności na potrzeby restrukturyzacji, które umożliwiają oszacowanie zapotrzebowania jej głównych podmiotów zależnych, w tym banku, na płynność w sytuacji kryzysowej. Grupa GS opracowała także wytyczne dotyczące zapotrzebowania na płynność na potrzeby restrukturyzacji, które mierzą zapotrzebowanie jej podstawowych podmiotów zależnych, w tym banku, na płynność, by ustabilizować sytuację i przeprowadzić likwidację po złożeniu przez Group Inc. wniosku o ogłoszenie upadłości zgodnie z preferowaną strategią restrukturyzacyjną Grupy GS.

Ponadto Grupa GS wprowadziła zasady ramowe dotyczące zdarzeń powodujących konieczność reakcji i wydania oświadczeń, dzięki którym zarząd Grupy GS otrzymuje informacje niezbędne do podjęcia przemyślanej decyzji na temat konieczności i terminu wszczęcia postępowania upadłościowego wobec Group Inc. Bank ustalił także występujące w przypadku utraty płynności zdarzenia prowadzące do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego.

Dodatkowo bank ma możliwość stosowania modeli płynności na potrzeby restrukturyzacji zgodnie z wytycznymi opublikowanymi przez lokalne organy restrukturyzacyjne (np. Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji – SRB).

Limity

W celu kontrolowania rozmiaru ekspozycji na ryzyko płynności bank stosuje limity dla ryzyka płynności na różnych poziomach i w odniesieniu do różnych rodzajów ryzyka płynności. Limit mierzone są względem akceptowalnych poziomów ryzyka, biorąc pod uwagę tolerancję banku na ryzyko płynności. Celem limitów jest wsparcie kierownictwa wyższego szczebla w procesie monitorowania i kontrolowania ogólnego profilu płynności banku.

Apetyt banku na ryzyko i limity ryzyka są zatwierdzane przez Zarząd banku i Komitet Ryzyka GSBE. Limity wynikające z apetytu banku na ryzyko są regularnie weryfikowane i zmieniane, z uwzględnieniem wymaganego zatwierdzenia, na stałe i tymczasowo, w zależności od sytuacji, by odzwierciedlić zmieniające się warunki rynkowe lub warunki działalności.

Limity monitoruje dział skarbu i dział ds. zarządzania ryzykiem płynności. Dział ds. zarządzania ryzykiem płynności odpowiada za terminową identyfikację przypadków przekroczenia limitów i przekazywanie takich informacji Zarządowi i/lub Komitetowi Ryzyka GSBE.



Wskaźniki GCLA

W oparciu o wyniki wyżej opisanych wewnętrznych modeli ryzyka płynności banku, a także uwzględniając inne czynniki, w tym między innymi ocenę jakościową kondycji banku oraz rynków finansowych, bank uważa, że jego sytuacja w zakresie płynności w grudniu 2022 roku i grudniu 2021 roku była odpowiednia. Bank ściśle ogranicza swoje GCLA do wąsko określonej listy papierów wartościowych i środków pieniężnych, ponieważ charakteryzują się one wysoką płynnością, nawet w trudnym otoczeniu finansowym. Bank nie uwzględnia w swoich GCLA innych potencjalnych źródeł nadwyżkowej płynności, takich jak mniej płynne, nieobciążone papiery wartościowe lub nieodwołalne instrumenty kredytowe.

Informacje na temat GCLA przedstawione są w tabeli poniżej.

w mln EUR	Średnia za rok zakończony w grudniu	
	2022	2021
Depozyty gotówkowe w banku centralnym	15 649 EUR	8 642 EUR
Amerykańskie obligacje rządowe	519	699
Nieamerykańskie obligacje rządowe	3 596	1 177
Razem	19 764 EUR	10 518 EUR

GCLA utrzymywane przez bank jest przeznaczone wyłącznie na własny użytek banku w celu spełnienia wymogów płynnościowych. Poza utrzymywanymi w banku GLCA, Grupa GS posiada część globalnych GCLA bezpośrednio w Group Inc. lub Funding IHC, które w niektórych okolicznościach mogą zostać dodatkowo przekazane do banku lub innych głównych podmiotów zależnych.

Ramy regulacyjne dotyczące płynności

Wdrożenie międzynarodowych ram Komitetu Bazylejskiego dotyczących zarządzania, standardów i monitorowania ryzyka płynności wymaga stosowania wskaźnika pokrycia płynności (LCR) oraz wskaźnika stabilności finansowania netto (NSFR).

Zgodnie z zasadą zatwierdzoną przez Parlament Europejski i Radę Europejską bank jest zobowiązany stosować minimalny wskaźnik LCR na poziomie 100%. Średni miesięczny wskaźnik LCR banku w ostatnim dwunastomiesięcznym okresie kończącym się w grudniu 2022 roku wynosił 189%. Średni miesięczny wskaźnik LCR banku w ostatnim dwunastomiesięcznym okresie kończącym się w grudniu 2021 roku został zaktualizowany z 208% do 202% w celu odzwierciedlenia zmienionego podejścia do niektórych instrumentów wsparcia płynności i instrumentów kredytowych.

Celem wskaźnika NSFR jest promowanie średnioterminowego i długoterminowego stabilnego finansowania aktywów i działalności pozabilansowej w rocznym horyzoncie czasowym. Wytoczne Komitetu Bazylejskiego dotyczące wskaźnika NSFR wymagają od organizacji bankowych utrzymania go na poziomie 100%. Bank podlega obowiązującym wymogom NSFR w UE. Według stanu na grudzień 2022 roku wskaźnik NSFR banku przekraczał minimalny wymóg regulacyjny.

Wdrożenie powyższych zasad i ewentualnych zmian przyjętych przez organy nadzoru może w przyszłości wpływać na wymagania i praktyki dotyczące płynności i finansowania banku.

Ratingi kredytowe

Ratingi kredytowe są istotne w przypadku gdy bank konkuruje na niektórych rynkach, takich jak rynek pozagiełdowych instrumentów pochodnych (OTC), oraz gdy dąży do zawierania transakcji długoterminowych.

Poniższa tabela przedstawia niezabezpieczone ratingi kredytowe i prognozy dla banku, GS Bank USA i Group Inc.

	Wg stanu na grudzień 2022		
	Fitch	Moody's	S&P
GSBE			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1
Zadłużenie długoterminowe	A+	A1	A+
Krótkoterminowe lokaty bankowe	ND.	P-1	ND.
Długoterminowe depozyty bankowe	ND.	A1	ND.
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
GS Bank USA			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1
Zadłużenie długoterminowe	A+	A1	A+
Krótkoterminowe lokaty bankowe	F1 +	P-1	ND.
Długoterminowe depozyty bankowe	AA-	A1	ND.
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
Group Inc.			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-2
Zadłużenie długoterminowe	A	A2	BBB+
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne

Niektóre z instrumentów pochodnych banku były przedmiotem transakcji na podstawie umów dwustronnych z kontrahentami, którzy mogą wymagać od banku złożenia zabezpieczenia lub rozwiązania transakcji w oparciu o zmiany ratingów kredytowych banku i/lub Grupy Inc. Bank ocenia wpływ umów dwustronnych poprzez określenie płatności z tytułu zabezpieczenia lub rozwiązania umowy, które wystąpiłyby w przypadku ewentualnego obniżenia przez wszystkie agencje ratingowe ratingu zarówno Group Inc. jak i banku oraz każdego podmiotu z osobna.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Przegląd

Ryzyko rynkowe to ryzyko niekorzystnego wpływu zmian warunków rynkowych na zyski banku. Aktywa i zobowiązania banku, które powodują ryzyko rynkowe, obejmują przede wszystkim zapasy w portfelu handlowym i portfelu bankowym, a także niektóre inne aktywa i zobowiązania finansowe. W celu monitorowania ryzyka rynkowego bank stosuje różne miary ryzyka, z których każdą opisano w odpowiednich punktach poniżej. Wyróżnia się następujące kategorie ryzyka rynkowego:

- Ryzyko stopy procentowej i ryzyko spreadu kredytowego: wynika ze stopnia narażenia na zmiany poziomu, nachylenia i zakrzywienia krzywych dochodowości, wahań stóp procentowych, tempa przedterminowych spłat kredytów i spreadów kredytowych;
- Ryzyko cen akcji: wynika ze stopnia narażenia na zmiany cen i wahań poszczególnych akcji, koszyków akcji i indeksów giełdowych;
- Ryzyko walutowe: wynika ze stopnia narażenia na zmiany kursów spot, kursów forward i wahań kursów wymiany walut; oraz
- Ryzyko cen surowców: wynika ze stopnia narażenia na zmiany cen spot, cen forward i wahań cen surowców, takich jak ropa i metale.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem rynkowym, która jest niezależna od jednostek generujących przychody i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem rynkowym banku poprzez nadzorowanie wszystkich globalnych obszarów działalności banku.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są zgodne z zasadami Grupy GS ustalonymi przez Ogólnogrupowy Komitet Zarządzania Apetytem na Ryzyko Grupy GS. Funkcja ds. zarządzania ryzykiem rynkowym banku jest zintegrowana z funkcją ds. zarządzania ryzykiem rynkowym Grupy GS, która podlega dyrektorowi ds. ryzyka Grupy GS.

Menedżerowie jednostek generujących przychody, Działu Skarbu i jednostki ds. zarządzania ryzykiem rynkowym na bieżąco omawiają informacje i pozycje rynkowe oraz szacunkowe scenariusze strat. Menedżerowie jednostek generujących przychody oraz Działu Skarbu są odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem w ramach ogólnie ustalonych limitów. Funkcja banku ds. zarządzania ryzykiem rynkowym monitoruje tego rodzaju ryzyko w odniesieniu do limitów banku.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym przez bank obejmuje kluczowe elementy ram zarządzania ryzykiem opisane w punkcie „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”, a także następujące elementy:

- Monitorowanie zgodności z ustalonymi limitami ryzyka rynkowego i zgłaszanie ekspozycji banku;
- Dywersyfikacja ryzyka;
- Kontrolowanie wartości pozycji; oraz
- Ocena środków łagodzących, takich jak zabezpieczenia ekonomiczne powiązanych papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych.

Wyniki są poddawane analizie według obszaru działalności i łącznie zarówno na poziomie Grupy GS jak i na poziomie banku.

Miary ryzyka

Bank opracowuje miary ryzyka i monitoruje je w oparciu o ustalone limity ryzyka rynkowego. Miary takie odzwierciedlają szeroki zakres scenariuszy, a wyniki są sumowane na poziomie produktów, obszarów działalności i banku jako całości.

Do oszacowania wielkości potencjalnych strat zarówno dla umiarkowanych, jak i bardziej ekstremalnych ruchów rynkowych w krótkim i długim horyzoncie czasowym stosowane są różnorodne miary ryzyka. Podstawowymi miarami ryzyka są wartość zagrożona (VaR), która jest stosowana w krótszych okresach krótszych oraz testy warunków skrajnych. Sporządzany przez bank raport dotyczący ryzyka zawiera szczegółowy opis kluczowych rodzajów, czynników i zmian ryzyka i jest przekazywany codziennie kierownictwu wyższego szczebla zarówno jednostek generujących przychody, niezależnych jednostek ds. nadzorowania i kontroli ryzyka, jak i członków Zarządu banku.

Wartość zagrożona (VaR). Bank oblicza i monitoruje VaR dla pozycji w portfelu handlowym. Wartość ta stanowi potencjalną utratę wartości na skutek niekorzystnych zmian na rynku w ustalonym horyzoncie czasowym przy określonym poziomie ufności. Stosowany jest jednodniowy horyzont czasowy i 95-procentowy poziom ufności. Model VaR to symulacja czynników ryzyka rynkowego, z uwzględnieniem stóp procentowych, spreadów kredytowych, cen akcji, kursów wymiany walut i cen surowców w portfelu handlowym. Jako taka, VaR ułatwia porównanie portfeli o różnej charakterystyce ryzyka. VaR uwzględnia także dywersyfikację łącznego ryzyka w całym banku. Model VaR stosowany jest konsekwentnie w całej Grupie GS, w tym także w banku.

VaR analizowana jest na poziomie banku oraz na różnych innych szczegółowych poziomach, z uwzględnieniem kategorii ryzyka i obszaru działalności. Nieodłączne ograniczenia VaR:

- VaR nie szacuje potencjalnych strat w dłuższych horyzontach czasowych, w których możliwe są ekstremalne ruchy rynkowe;
- VaR nie uwzględnia względnej płynności różnych pozycji ryzyka oraz
- Weześniejsze zmiany czynników ryzyka rynkowego mogą nie prowadzić do uzyskania dokładnych prognoz wszystkich przyszłych ruchów rynkowych. Aby kompleksowo uwzględnić zaangażowanie banku i odpowiednie rodzaje ryzyka w obliczeniach VaR, bank stosuje historyczne symulacje pełnej wyceny czynników rynkowych na poziomie pozycji poprzez stworzenie warunków krytycznych dla odpowiednich czynników ryzyka dla danej pozycji. Takie czynniki ryzyka obejmują kursy spot, spready kredytowe, spready finansowania, zmienność i korelację i są aktualizowane okresowo na podstawie zmian w składzie pozycji, a także wahań warunków rynkowych. Scenariusze służące obliczeniom VaR powstają na podstawie próby historycznych danych obejmujących okres pięciu lat. Dane historyczne są ważone w taki sposób, że ich względne znaczenie maleje wraz z upływem czasu. W ten sposób najnowsze spostrzeżenia mają większe znaczenie i odzwierciedlane są aktualne wahania aktywów, co wpływa na poprawę dokładności szacunków dotyczących potencjalnych strat. W efekcie, nawet jeżeli pozycje uwzględnione w VaR nie ulegną zmianie, VaR zwiększy się wraz z rosnącą zmiennością rynku i odwrotnie.



Z uwagi na jej zależność od danych historycznych, VaR jest najskuteczniejszą metodą szacowania pozycji ryzyka na rynkach, na których nie miały miejsca żadne nagłe fundamentalne warunków rynkowych.

Grupa GS i bank codziennie testują model VaR w oparciu o dane historyczne (tj. porównując codzienne przychody netto z działalności handlowej z miarą VaR według stanu na poprzedni dzień roboczy). VaR portfela handlowego (95%, 1 dzień) banku w grudniu 2022 roku wynosiła 4,9 mln EUR (wobec 3,1 mln EUR w grudniu 2021 r.). Wzrost ten wynikał głównie z dalszego rozwoju działalności bankowej, przede wszystkim w obszarze FICC i Equities, w roku zakończonym w grudniu 2022 r. W związku z powyższym w portfelu handlowym ustalono poziomy koncentracji ryzyka według stóp procentowych, kredytów, akcji i wymiany walutowej.

Testy warunków skrajnych. Test warunków skrajnych to metoda określania skutków oddziaływania różnych hipotetycznych scenariuszy kryzysowych na bank. Bank stosuje testy warunków skrajnych w celu zbadania ryzyka dla określonych portfeli, a także potencjalnego oddziaływania istotnych rodzajów ryzyka w banku. Aby obliczyć potencjalne straty wynikające z szerokiego zakresu ruchów rynkowych w portfelach banku, stosowane są różne metody przeprowadzania testów warunków skrajnych, w tym ogólnogrupowe testy warunków skrajnych, które są uznawane za odpowiednie dla pozycji banku, analiza wrażliwości i analiza scenariuszy. W obliczeniach uwzględniana jest także płynność rynku, stosownie do przypadku. Dla celów zarządzania ryzykiem wyniki różnych testów warunków skrajnych analizowane są w ujęciu łącznym.

W przeciwieństwie do miar VaR, które zakładają domniemane prawdopodobieństwo, ponieważ obliczane są przy określonym poziomie ufności, może nie istnieć żadne domniemane prawdopodobieństwo, że scenariusze testów warunków skrajnych banku będą miały miejsce. Zamiast tego, testy warunków skrajnych stosowane są do modelowania umiarkowanych i bardziej ekstremalnych zmian podstawowych czynników ryzyka rynkowego. W procesie szacowania potencjalnych strat z zasady zakłada się, że pozycje nie mogą zostać zmniejszone ani zabezpieczone (choć wcześniejsze doświadczenia pokazują, że pewne zmniejszenie lub zabezpieczenie ryzyka jest możliwe).

Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB). Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB) wynika z różnic w przychodach i kosztach odsetkowych w związku ze zmianą stóp procentowych na skutek właściwości resetujących aktywów i zobowiązań banku. IRRBB jest przedmiotem testów warunków skrajnych, których wyniki monitorowane są w odniesieniu do odpowiednich limitów.

Tabela poniżej przedstawia zmianę wartości gospodarczej kapitału własnego (EVE) dla nieoczekiwanych zmian stóp procentowych o +/- 100 punktów bazowych (bez minimalnej stopy procentowej) w całym portfelu bankowym banku według stanu na grudzień 2022 roku. Ekspozycja ta jest głównie denominowana w euro i wynika z niepokrytych zobowiązań emerytalnych banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień 2022	
	+100 pbs	-100bps
ΔEVE bez rezerw na świadczenia emerytalne	2,0 EUR	(1,3) EUR

ΔEVE z rezerwami na świadczenia emerytalne	20,9 EUR	(28,9) EUR
ΔEVE	22,9 EUR	(30,2) EUR

Limity

W celu zarządzania wielkością swoich ekspozycji rynkowych bank stosuje limity dla ryzyka rynkowego na różnych poziomach. Limity te ustalane są w oparciu o VaR i testy warunków skrajnych właściwe dla ekspozycji banku i są z reguły codziennie przekazywane Zarządowi.

Limity monitoruje dział skarbu i dział ds. zarządzania ryzykiem, stosownie do przypadku. Jednostka ds. zarządzania ryzykiem odpowiada za terminową identyfikację przypadków ich przekroczenia (np. na skutek zmian pozycji lub zmian warunków rynkowych, takich jak zwiększone wahania lub zmiany korelacji) oraz przekazywanie takich informacji kierownictwu wyższego szczebla i/lub Komitetowi Ryzyka GSBE zgodnie z przyznanymi jej przez zarząd uprawnieniami do dalszego delegowania. Przypadki takie są rozwiązywane poprzez zmniejszenie pozycji utrzymywanych przez bank i/lub tymczasowe albo stałe podwyższenie limitu, jeżeli jest to uzasadnione.



Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Przegląd

Ryzyko kredytowe odzwierciedla potencjał strat na skutek niewykonania zobowiązania lub pogorszenia wiarygodności kredytowej kontrahenta (np. kontrahenta korzystającego z instrumentów OTC lub kredytobiorcy) albo emitenta papierów wartościowych lub innych instrumentów banku. W ramach zarządzania tego rodzaju ryzykiem bank ponadto rozróżnia ryzyko kontrahenta, ryzyko kredytowania, ryzyko związane z zakładaniem depozytów oraz ryzyko rozliczeniowe.

Stopień narażenia banku na ryzyko kredytowe wynika przede wszystkim ze środków pieniężnych umieszczonych w banku, transakcji klientów na instrumentach pochodnych OTC oraz kredytów i zobowiązań kredytowych. Ryzyko kredytowe wynika również z transakcji finansowania zakupu papierów wartościowych (np. umów odsprzedaży i umów z przyrzeczeniem odkupu oraz pożyczek na zakup papierów wartościowych i działalności kredytowej), a także należności klientów i innych należności. Ponadto bank może posiadać inne pozycje rodzące ryzyko kredytowe (np. obligacje w portfelu handlowym). Ryzyka te są rejestrowane za pośrednictwem ryzyka kredytowego, a następnie monitorowane i zarządzane przez jednostkę ds. zarządzania ryzykiem rynkowym zgodnie z pozostałymi pozycjami.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem kredytowym, która jest niezależna od jednostek generujących przychody i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem kredytowym banku poprzez nadzorowanie wszystkich globalnych obszarów działalności banku.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem kredytowym są zgodne z zasadami Grupy GS ustalonymi przez Ogólnogrupowy Komitet Zarządzania Apetytem na Ryzyko Grupy GS. Funkcja ds. zarządzania ryzykiem kredytowym banku jest zintegrowana z funkcją ds. zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy GS, która podlega dyrektorowi ds. ryzyka Grupy GS.

Strategia zarządzania ryzykiem kredytowym banku w roku zakończonym w grudniu 2022 r. miała na celu utrzymanie wysokiej jakości kredytowej, złagodzenie ryzyka kredytowego w możliwym zakresie poprzez stosowanie zabezpieczeń kredytowych lub innych form łagodzenia ryzyka, a także unikanie nadmiernego ryzyka koncentracji. Większość kontrahentów, na których bank przekazuje ryzyko kredytowe, powinna posiadać klasę kredytową na poziomie inwestycyjnym.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym przez bank obejmuje krytyczne elementy ram zarządzania ryzykiem opisane w punkcie „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”, a także następujące elementy:

- Ustalenie limitów kredytowych i monitorowanie zgodności ustalonych limitów ryzyka kredytowego;
- Sporządzanie regularnych (codziennych, tygodniowych, miesięcznych, kwartalnych) raportów na temat ryzyka kredytowego banku i koncentracji ryzyka, które są przekazywane dyrektorowi kredytowemu banku, dyrektorowi banku ds. ryzyka, Radzie ds. Ryzyka

Kredytowego GSBE, Komitetowi Ryzyka GSBE oraz Zarządowi banku;

- Ocena i ustalenie wewnętrznych ratingów kredytowych dla kontrahentów, a także związanego z nimi prawdopodobieństwa, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań płatniczych;
- Pomiar aktualnego i potencjalnego ryzyka kredytowego oraz strat banku wynikających z niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta;
- Stosowanie czynników łagodzących ryzyko, w tym unettowania, zabezpieczeń kredytowych, poręczeniowych, umów o subpartycypację, hedgingu, oraz
- Maksymalizacja spłat kredytów poprzez aktywne rozliczenia i restrukturyzację roszczeń.

Bank przeprowadza analizy kredytowe, które obejmują wstępne i bieżące oceny zdolności i gotowości kontrahenta do wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych. Bank stosuje precyzyjnie określone standardy i zasady gwarantowania emisji, które mają na celu zmniejszenie ryzyka kredytowego poprzez analizę historii kredytowej kredytobiorcy, informacji finansowych, przepływów pieniężnych, stabilności płynności oraz adekwatności jakości zabezpieczenia, stosownie do przypadku. W przypadku zasadniczo wszystkich ekspozycji kredytowych banku główną częścią procesu jest coroczna ocena kredytowa kontrahenta. Ocena może być przeprowadzana częściej, jeżeli zostanie to uznane za konieczne w wyniku zdarzeń lub zmian okoliczności. Bank określa wewnętrzny rating kredytowy kontrahenta, uwzględniając wyniki ocen kredytowych i założenia dotyczące charakteru i prognoz dla sektora kontrahenta i otoczenia gospodarczego. Wewnętrzny rating kredytowy nie uwzględnia otrzymanego zabezpieczenia ani innych ustaleń dotyczących wsparcia kredytowego. Przeglądy kredytowe i wewnętrzne ratingi kredytowe kontrolują i zatwierdzają pracownicy wyższego szczebla posiadający wiedzę na temat konkretnych sektorów.

Stosowany przez bank proces oceny ryzyka może obejmować również, stosownie do przypadku, przegląd określonych kluczowych wskaźników, z uwzględnieniem między innymi stanu zaległości, wartości zabezpieczeń kredytowych i innych czynników ryzyka.

Systemy zarządzania ryzykiem kredytowym rejestrują ryzyko kredytowe wynikające z poszczególnych kontrahentów oraz łącznie z kontrahentów i ich podmiotów zależnych. Systemy te zapewniają także kierownictwu kompleksowe informacje na temat łącznego ryzyka kredytowego z podziałem na produkty, wewnętrzny rating kredytowy, sektor i kraj.



Bank ocenia oczekiwane straty kredytowe (ECL) związane z aktywami finansowymi mierzonymi według zamortyzowanego kosztu w ujęciu perspektywicznym zgodnie z postanowieniami MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (MSSF 9) w powiązaniu z IDW RS BFA 7. ECL ustala się poprzez prognozowanie prawdopodobieństwa naruszenia, straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) oraz ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) dla każdej z poszczególnych ekspozycji. Aby obliczyć oczekiwane straty kredytowe wyżej wspomniane trzy elementy mnożone są i dyskontowane wstecz do daty sporządzenia sprawozdania. Bank stosuje wewnętrzne ratingi ryzyka kredytowego, które odzwierciedlają ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez poszczególnych kontrahentów. Więcej informacji na temat polityki rachunkowości banku stosowanej w odniesieniu do aktualizacji wyceny przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego.

Miary ryzyka

Ryzyko kredytowe mierzone jest na podstawie potencjalnych strat w przypadku braku zapłaty ze strony kontrahenta w oparciu o aktualne i potencjalne zaangażowanie. W przypadku kredytów i zobowiązań kredytowych podstawową miarą ryzyka kredytowego jest funkcja kwoty nominalnej pozycji. W przypadku transakcji finansowania instrumentów pochodnych i papierów wartościowych aktualne zaangażowanie stanowi kwota należna bankowi po uwzględnieniu obowiązujących ustaleń dotyczących unettowienia i zabezpieczenia, natomiast potencjalne zaangażowanie stanowi oszacowane przez bank przyszłe zaangażowanie mogące mieć miejsce w okresie transakcji. Potencjalne zaangażowanie oblicza się według modeli wewnętrznych skalibrowanych na podstawie ruchów rynkowych w ramach określonego poziomu ufności (zazwyczaj 95. percentyl). Potencjalne zaangażowanie bierze także pod uwagę ustalenia dotyczące unettowienia i zabezpieczenia.

Testy warunków skrajnych

Bank regularnie wykonuje testy warunków skrajnych w celu obliczenia zaangażowania kredytowego, z uwzględnieniem potencjalnej koncentracji, która wynikałaby z gwałtownych zmian ratingów kredytowych kontrahentów lub czynników ryzyka (np. kursów walutowych, stóp procentowych, cen akcji). Takie gwałtowne zmiany obejmują szeroki zakres umiarkowanych i bardziej ekstremalnych zmian rynkowych, z uwzględnieniem gwałtownych zmian różnych czynników ryzyka, a także wystąpienie poważnych zdarzeń rynkowych lub gospodarczych. W przypadku niewywiązania się państwa ze zobowiązań bank szacuje bezpośredni wpływ takiego naruszenia na swoje zaangażowanie w dług państwowy, zmiany poziomu swojego zaangażowania kredytowego wynikające z potencjalnych ruchów rynkowych będących reakcją na takie naruszenie, a także wpływ pogorszenia sytuacji na rynku kredytowym na kredytobiorców korporacyjnych i kontrahentów na skutek naruszenia po stronie państwa. W przeciwieństwie do potencjalnego zaangażowania, które oblicza się w ramach określonego poziomu ufności, testy warunków skrajnych zasadniczo nie zakładają prawdopodobieństwa wystąpienia tych zdarzeń. Bank wykonuje również ogólnobankowe testy warunków skrajnych. Więcej informacji na temat testów warunków skrajnych przedstawiono w punkcie zatytułowanym „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”.

Limity

Limity i progi kredytowe stosowane są na różnych poziomach (np. kontrahenta, grupy gospodarczej, sektora i kraju), a także jako standardy underwritingowe w celu zarządzania rozmiarem i charakterem zaangażowania kredytowego banku. Zarząd banku i Komitet Ryzyka GSBE zatwierdzają limity ryzyka kredytowego na poziomie ogólnobankowym oraz, tam, gdzie to stosowne, dla obszaru działalności i produktów, zgodnie z apetytem banku na ryzyko. Ponadto Zarząd lub Komitet Ryzyka GSBE (a także Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE) zatwierdza zasady ramowe regulujące kwestie związane z ustalaniem podlimitów ryzyka kredytowego na szczeblu banku, które są następnie delegowane na jednostkę ds. zarządzania ryzykiem kredytowym.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem kredytowym odpowiada za monitorowanie wyżej wspomnianych limitów, a także terminowe wykrywanie przypadków ich przekroczenia i informowanie kierownictwa wyższego szczebla i/lub odpowiedniego komitetu ryzyka.

Czynniki łagodzące ryzyko

Aby zmniejszyć ryzyko kredytowe banku związane z kredytami i zobowiązaniami kredytowymi, w zależności od jakości kredytowej kredytobiorcy i innych parametrów transakcji, bank stosuje różnorodne czynniki łagodzące potencjalne ryzyko. Czynniki obejmują rezerwy na zabezpieczenia kredytowe, gwarancje, postanowienia, nadrzędność strukturalną roszczeń kredytowych banku, a także określone zobowiązania kredytowe, regulacje zawarte w dokumentach prawnych umożliwiające bankowi skorygowanie kwot, cen, struktury kredytu oraz innych warunków w przypadku zmiany warunków rynkowych. Rodzaj i struktura wykorzystywanych czynników łagodzących ryzyko może mieć istotny wpływ na stopień ryzyka kredytowego związanego z kredytem lub zobowiązaniem kredytowym.

W przypadku transakcji finansowania instrumentów pochodnych i papierów wartościowych bank może zawierać z kontrahentami umowy w sprawie unettowienia, które pozwalają mu na skompensowanie wzajemnych należności i zobowiązań. Bank może także obniżyć ryzyko kredytowe poprzez zawieranie z kontrahentami umów umożliwiających mu uzyskanie od nich zabezpieczenia kredytowego z góry lub na określonych warunkach i/lub zakończenie transakcji w przypadku spadku ratingu kredytowego kontrahenta poniżej określonego poziomu. Bank monitoruje wartość godziwą zabezpieczenia kredytowego, aby zapewnić właściwe zabezpieczenie ryzyka kredytowego. Bank stara się minimalizować swoje zaangażowanie tam, gdzie istnieje znacząca dodatnia korelacja pomiędzy wiarygodnością kredytową kontrahentów a wartością rynkową otrzymanego zabezpieczenia kredytowego.

Jeżeli bank nie posiada wystarczających danych na temat siły finansowej danego kontrahenta lub uważa, że kontrahent potrzebuje wsparcia, może wymagać udzielenia niezależnych gwarancji dla zobowiązań kontrahenta. Bank może także łagodzić swoje ryzyko kredytowe poprzez stosowanie kredytowych instrumentów pochodnych lub umów uczestnictwa.



Sprawozdanie Zarządu

W poniższej tabeli przedstawiono ekspozycję w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Ryzyko kredytowe kontrahenta	18 276	19 030 EUR
	EUR	
Ryzyko kredytowe z wyłączeniem ryzyka kredytowego kontrahenta	18 695	22 689
Ryzyko rozliczeniowe	214	99
Ekspozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym	54	78
Razem	37 239	41 896 EUR
	EUR	

W powyższej tabeli:

- EAD stanowi ekspozycję kredytową wykorzystywaną do obliczania aktywów ważonych ryzykiem do celów kapitału regulacyjnego i nie jest bezpośrednio porównywalna z kwotami przedstawionymi w bilansie ze względu na różnice w metodzie wyceny, kompensowaniu kontrahentów i kompensowaniu zabezpieczeń.
- Ryzyko kredytowe kontrahenta dotyczy przede wszystkim ekspozycji kredytowej z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych i transakcji finansowania papierów wartościowych.
- Na grudzień 2022 r. ryzyko kredytowe kontrahenta obejmuje ekspozycję kredytową w wysokości 13,93 mld EUR (wobec 13,94 mld EUR w grudniu 2021 r.), obliczoną przy użyciu zatwierdzonych modeli wewnętrznych, ekspozycję kredytową w wysokości 2,37 mld EUR (wobec 2,53 mld EUR w grudniu 2021 r.) w odniesieniu do centralnych kontrahentów rozliczeniowych oraz ekspozycję kredytową w wysokości 1,11 mld EUR (wobec 927 mln EUR w grudniu 2021 r.) obliczoną przy użyciu metody standardowej.
- Ryzyko kredytowe z wyłączeniem ryzyka kredytowego kontrahenta oblicza się przy użyciu metody standardowej i dotyczy głównie ekspozycji kredytowej na salda należności od klientów i innych należności, pożyczek i zobowiązań kredytowych.

Poniższa tabela przedstawia EDO banku według sektorów przemysłu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Banki centralne	12 671	17 954 EUR
	EUR	
Institucje kredytowe	4 040	6 424
Inne korporacje finansowe	13 267	11 121
Inne korporacje nie-finansowe	6 536	5 409
Institucje rządowe	479	847
Gospodarstwa domowe	246	141
Razem	37 239	41 896 EUR
	EUR	

Koncentracja ryzyka kredytowego

Koncentracja ryzyka kredytowego banku wynika przede wszystkim z transakcji z klientami, underwritingu, transakcji kredytowych i transakcji objętych zabezpieczeniami, a także operacji zarządzania środkami pieniężnymi i może być narażona na zmiany czynników ekonomicznych, sektorowych lub politycznych. W wyniku tego rodzaju działań bank zawiera transakcje z wieloma różnymi sektorami i krajami, co może prowadzić do koncentracji ryzyka kredytowego wobec

konkretnego banku centralnego, kontrahenta, kredytobiorcy lub emitenta albo konkretnej izby rozliczeniowej lub giełdy papierów wartościowych. Istotni kontrahenci podlegają również dodatkowej ocenie wzajemnych powiązań, z uwzględnieniem zależności gospodarczych. Bank stara się łagodzić ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem potencjalnego ryzyka niekorzystnej zmiany wartości zabezpieczenia (gdy rozmiar zaangażowania kredytowego banku wobec kontrahenta uznaje się za odwrotnie proporcjonalny do jakości kredytowej kontrahenta) poprzez aktywne monitorowanie łącznego zaangażowania w porównaniu do limitów dotyczących poszczególnych podmiotów oraz ich grup konsolidacyjnych, krajów oraz sektorów, a także - stosownie do przypadku - poprzez uzyskanie od kontrahentów zabezpieczenia kredytowego.

Od grudnia 2022 r. większość ekspozycji kredytowych banku pochodziła od kontrahentów posiadających siedzibę w Niemczech, Zjednoczonym Królestwie, Francji, Holandii oraz Stanach Zjednoczonych, którzy odpowiadali za ponad 80% zaangażowania kredytowego. Większość zaangażowania kredytowego netto obejmowała fundusze wzajemne/emerytalne, instytucje finansowe (w tym banki centralne) oraz centralnych kontrahentów rozliczeniowych, którzy stanowili ponad 75% zaangażowania kredytowego. Agregacja dla danego kraju i sektora opiera się na klasyfikacji każdego pojedynczego kontrahenta.

Bank mierzy i monitoruje swoje zaangażowanie kredytowe w oparciu o kwoty należne bankowi, uwzględniając czynniki ograniczające ryzyko, jakie zarząd bierze pod uwagę przy ustalaniu ryzyka kredytowego. Takie czynniki łagodzące ryzyko obejmują porozumienia w sprawie unnettowania i zabezpieczenia kredytowego oraz zabezpieczenia ekonomiczne, w tym kredytowe instrumenty pochodne, kontrakty futures i forward. Porozumienia dotyczące unnettowania i zabezpieczenia kredytowego pozwalają bankowi skompensować wzajemne należności i zobowiązania z takimi kontrahentami i/lub uzyskać zabezpieczenie z góry lub na określonych warunkach.



Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Przegląd

Ryzyko operacyjne to ryzyko uzyskania niekorzystnych wyników na skutek nieadekwatnych lub nieskutecznych procesów wewnętrznych, ludzi, systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Stopień narażenia na ryzyko operacyjne wynika z rutynowych błędów przetwarzania, a także zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak poważne awarie systemów lub kwestie prawne i regulacyjne.

Potencjalne rodzaje szkód związanych z wewnętrznym i zewnętrznym ryzykiem operacyjnym obejmują:

- Realizację, dostawę i zarządzanie procesami;
- Zakłócenia działalności i awarie systemów;
- Praktyki w zakresie zatrudnienia i bezpieczeństwo w miejscu pracy;
- Klientów, produkty i praktyki biznesowe;
- Szkody majątkowe;
- Oszustwa wewnętrzne oraz
- Oszustwa zewnętrzne.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym, która jest niezależna od jednostek generujących przychody i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za opracowanie i wdrożenie formalnych ram oceny, monitorowania i zarządzania ryzykiem operacyjnym w celu utrzymania stopnia narażenia banku na ryzyko operacyjne na poziomach zgodnych z jej apetytem na ryzyko.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym są zgodne z zasadami Grupy GS ustalonymi przez Ogólnogrupowy Komitet Zarządzania Apetytem na Ryzyko Grupy GS. Funkcja ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym banku jest zintegrowana z funkcją ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupy GS, która podlega dyrektorowi ds. ryzyka Grupy GS.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym przez bank obejmuje krytyczne elementy ram zarządzania ryzykiem opisane w punkcie „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”, w tym kompleksowy proces gromadzenia danych.

W celu zarządzania ryzykiem operacyjnym i pomiaru tego ryzyka stosowane jest podejście odgórne i podejście oddolne. W ramach podejścia odgórnego kadra kierownicza wyższego szczebla ocenia profile ryzyka operacyjnego na poziomie bankowym i biznesowym. W ramach podejścia oddolnego pierwsza i druga linia obrony odpowiada za codzienną identyfikację ryzyka i zarządzanie ryzykiem, w tym za przekazywanie informacji na temat ryzyka operacyjnego i zdarzeń związanych z ryzykiem kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Bank posiada kompleksowe ramy kontroli mające na celu zapewnienie dobrze kontrolowanego środowiska w celu minimalizacji ryzyka operacyjnego. Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE nadzoruje bieżące opracowanie i wdrożenie polityk, ram i metodologii dotyczących ryzyka operacyjnego oraz - pod nadzorem

Zarządu - monitoruje skuteczność procesu zarządzania ryzykiem i odporności na ryzyko.

Ramy zarządzania ryzykiem operacyjnym zostały opracowane w taki sposób, aby były zgodne z zasadami pomiaru ryzyka operacyjnego określonymi w pakiecie Bazylea III i ewoluowały w oparciu o zmieniające się potrzeby obszarów działalności banku i wytyczne regulacyjne.

Bank wprowadził wytyczne zgłaszania przez wszystkich pracowników i konsultantów zdarzeń związanych z ryzykiem operacyjnym oraz przekazywania informacji na ich temat na wyższe szczeble struktury zarządzania. W przypadku identyfikacji zdarzeń związanych z ryzykiem operacyjnym wytyczne banku wymagają udokumentowania i analizy tego rodzaju zdarzeń w celu ustalenia, czy wymagane jest wprowadzenie zmian w systemach i/lub procesach mających na celu dalsze złagodzenie ryzyka ich wystąpienia w przyszłości.

W celu gromadzenia, analizowania i raportowania danych dotyczących zdarzeń związanych z ryzykiem operacyjnym oraz kluczowych wskaźników bank wprowadził aplikacje służące do zarządzania ryzykiem operacyjnym. Jednym z kluczowych narzędzi banku do identyfikacji i oceny ryzyka jest proces samooceny ryzyka operacyjnego i kontroli przeprowadzany przez kadry kierowniczą wyższego szczebla. Proces ten polega na identyfikacji i ocenie ryzyka operacyjnego w perspektywie długoterminowej oraz obejmuje związane z tym kontrole. Ocenę ryzyka nadzoruje jednostka ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym. Wyniki tego procesu podlegają analizie, by ocenić stopień ekspozycji banku na ryzyko operacyjne i określić przedsiębiorstwa, obszary działalności i produkty o podwyższonym poziomie ryzyka operacyjnego.

Pomiar ryzyka

Ekspozycję banku na ryzyko operacyjne mierzy się zarówno za pomocą modelowania statystycznego, jak i analiz scenariuszy, które obejmują jakościowe i ilościowe oceny wewnętrznych i zewnętrznych danych o zdarzeniach ryzyka operacyjnego, otoczenia biznesowego i czynników kontroli wewnętrznej dla każdego z obszarów działalności banku.

Wyniki analiz scenariuszy wykorzystuje się do monitorowania zmian ryzyka operacyjnego oraz do określania obszarów działalności, które mogą zwiększyć ekspozycję na ryzyko operacyjne. Analizy stosuje się, by określić odpowiedni poziom kapitału ryzyka operacyjnego, który należy utrzymywać. Bank przeprowadza również testy warunków skrajnych (analiza wrażliwości), w których podstawowe parametry modelu wykorzystywane do określenia wewnętrznego kapitału ryzyka operacyjnego banku; powaga i częstotliwość szkód są tak zróżnicowane, by zmierzyć poziom wrażliwości wyników. Więcej informacji na temat wyników wg stanu na grudzień 2022 r. przedstawiono w punkcie „Adekwatność kapitałowa”.

Więcej informacji na temat testów warunków skrajnych przedstawiono w punkcie zatytułowanym „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”.



Rodzaje ryzyka operacyjnego

Zwiększone uzależnienie od technologii i relacji z osobami trzecimi doprowadziło do wzrostu ryzyka operacyjnego, takiego jak ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i bezpieczeństwem cybernetycznym, ryzyko stron trzecich i ryzyko zakłóceń w działalności. Bank zarządza tego rodzaju ryzykiem w następujący sposób:

Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i bezpieczeństwem cybernetycznym. Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i bezpieczeństwem cybernetycznym to ryzyko naruszenia poufności, integralności lub dostępności danych i systemów banku lub podmiotów powiązanych Grupy GS, mającego niekorzystny wpływ na bank, jego reputację, klientów i/lub szerszy system finansowy. Bank dąży do zminimalizowania występowania i wpływu nieupoważnionego dostępu, zakłóceń lub wykorzystania z informacji i/lub systemów informacyjnych. Bank we współpracy z podmiotami powiązanimi Grupy GS wdraża i prowadzi kontrole wykrywające i korygujące, a także stosuje procesy mające na celu złagodzenie pojawiających się i zmieniających się zagrożeń dla bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa cybernetycznego, z uwzględnieniem monitorowania sieci banku pod kątem zidentyfikowanych luk w zabezpieczeniach i oznak nieautoryzowanych prób uzyskania dostępu do jego danych i systemów. Bank narażony jest na rosnące ryzyko informacyjne poprzez w wyniku dywersyfikacji danych banku wśród usługodawców zewnętrznych, w tym korzystanie z różnorodnych usług i aplikacji w chmurze albo usługi aplikacji hostowanych.

Ryzyko związane ze stronami trzecimi. Ryzyko związane ze stronami trzecimi, w tym ryzyko dostawców, to ryzyko negatywnego oddziaływania na skutek uzależnienia od stron trzecich wykonujących usługi lub czynności w imieniu banku. Ryzyko to może obejmować ryzyko prawne, ryzyko regulacyjne, ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji, ryzyko utraty reputacji, ryzyko operacyjne lub inne rodzaje ryzyka nieodłącznie związane z zaangażowaniem osoby trzeciej. Bank ustala kluczowe rodzaje ryzyka związane z osobami trzecimi, zarządza nimi i zgłasza je, a także przeprowadza analizę *due diligence* w wielu dziedzinach ryzyka, w tym w zakresie bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa cybernetycznego, odporności i dodatkowych zależności w łańcuchu dostaw. Bank jest częścią jednostki ds. programu ryzyka stron trzecich Grupy GS, która na bieżąco monitoruje, analizuje i ponownie ocenia ryzyko związane ze stronami trzecimi. Program ten zapewnia spójne podejście do tych stron trzecich, które świadczą usługi bezpośrednio na rzecz banku, oraz tych, które świadczą usługi na rzecz podmiotów powiązanych Grupy GS, które same świadczą usługi outsourcingowe na rzecz banku. Bank posiada również Grupę Zarządzania Outsourcingiem (OGG), która nadzoruje działalność banku zleconą podmiotom zewnętrznym. OGG pomaga kierownictwu banku w stosowaniu kompleksowego, opartego na ryzyku podejścia do outsourcingu pomiędzy podmiotami powiązanimi w całej Grupie GS, zarządzaniu relacjami z niezależnymi dostawcami oraz zapewnieniu ciągłości dostępu do dostawców, obiektów, własności intelektualnej i danych z perspektywy planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W ramach działań wspierających kierownictwo banku, OGG dokonuje przeglądu nowych ustaleń dotyczących outsourcingu, przeprowadza coroczne oceny wyników i jakości usług zleconych na zasadzie

outsourcingu oraz koordynuje swoje działania z odpowiednimi grupami w ramach Grupy GS.

Ryzyko zakłócenia działalności. Ryzyko zakłócenia działalności to ryzyko przerwania krytycznych procesów banku. Bank stara się monitorować zagrożenia i oceniać ryzyko w celu zapewnienia swojej gotowości w przypadku znacznego zakłócenia funkcjonowania swoich normalnych funkcji krytycznych lub ich zależności, takich jak krytyczne obiekty, systemy, strony trzecie, dane i/lub personel. Ramy odporności określają podstawowe zasady dotyczące planowania ciągłości działania (BCP) i zarządzania kryzysowego w celu zapewnienia możliwości dalszego sprawowania krytycznych funkcji w przypadku zakłócenia.

BCB to kompleksowe, aktualizowane plany zapewnienia ciągłości działalności, spójne w całej Grupie GS, obejmujące nowe informacje, w tym zaktualizowane możliwości w zakresie odporności w miarę ich dostępności. Program zapewniania odporności banku obejmuje regularne testowanie strategii reagowania i przywracania w celu zminimalizowania i zapobiegania znaczącym zakłóceniom operacyjnym.

Zarządzanie ryzykiem zgodności z przepisami

Ryzyko zgodności z przepisami to ryzyko naruszeń prawnych lub regulacyjnych, istotnej straty finansowej lub szkody dla reputacji banku wynikające z nieprzestrzegania przez bank obowiązujących przepisów prawa, regulacji oraz wewnętrznych polityk i procedur banku. Ryzyko zgodności z przepisami jest nieodłącznym elementem wszelkich działań, poprzez które bank prowadzi swoją działalność. Program Zarządzania Ryzykiem Zgodności Grupy GS, którym kieruje jednostka ds. zgodności, ocenia ryzyko zgodności z przepisami, ryzyko regulacyjne i ryzyko dla reputacji banku; monitoruje zgodność z nowymi lub zmienionymi przepisami ustawowymi, przepisami wykonawczymi i zasadami; opracowuje i wdraża kontrole, polityki, procedury i szkolenia; przeprowadza niezależne testy; bada, analizuje i monitoruje pod kątem ryzyka i naruszeń zgodności oraz zarządza reakcjami Grupy GS na badania, audyty i zapytania organów nadzoru. Grupa GS monitoruje i analizuje praktyki biznesowe pod kątem spełnienia lub przekroczenia minimalnych standardów regulacyjnych i prawnych na wszystkich rynkach i we wszystkich systemach prawnych, w których prowadzi swoją działalność. Stosowane przez bank ramy zarządzania ryzykiem zgodności z przepisami są spójne z ramami Grupy GS i stanowią ich integralną część.



Zarządzanie ryzykiem modelu

Przegląd

Ryzyko modelu to potencjalne ryzyko wystąpienia negatywnych skutków decyzji podejmowanych w oparciu o wyniki modelu, które mogą być nieprawidłowe lub nieodpowiednio wykorzystane. Bank polega na modelach ilościowych w całej swojej działalności przede wszystkim w celu wyceny określonych aktywów i zobowiązań finansowych, monitorowania swojego ryzyka i zarządzania nim oraz wyceny i monitorowania swojego kapitału regulacyjnego.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem modelu, która jest niezależna od jednostek generujących przychody, jednostek opracowujących modele, właścicieli modeli i użytkowników modeli, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem modelu banku poprzez nadzorowanie wszystkich globalnych obszarów działalności banku. Dyrektor jednostki banku ds. zarządzania ryzykiem modelu odpowiada przed dyrektorem ryzyka banku za zarządzanie ryzykiem modelu.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem modelu są zgodne z zasadami Grupy GS ustalonymi przez Ogólnogrupowy Komitet Zarządzania Apetytem na Ryzyko Grupy GS. Funkcja ds. zarządzania ryzykiem modelu banku jest zintegrowana z funkcją ds. zarządzania ryzykiem modelu Grupy GS, która podlega dyrektorowi ds. ryzyka Grupy GS.

Ramy zarządzania ryzykiem modelu Grupy GS podlegają mechanizmom kontroli struktury zarządzania i procesu zarządzania ryzykiem, które obejmują standardy mające na celu zapewnienie utrzymania kompleksowego wykazu modeli, z uwzględnieniem oceny i klasyfikacji ryzyka, rozsądnych praktyk opracowywania modeli, niezależnego przeglądu i kontroli stosowania właściwych dla poszczególnych modeli. Ramy zarządzania ryzykiem modelu nadzoruje Ogólnogrupowy Komitet Kontroli Ryzyka Modelu Grupy GS.

Przegląd i zatwierdzanie modeli

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem modelu zatrudnia specjalistów ilościowych, którzy przeprowadzają niezależny przegląd modeli, a także je autoryzują i zatwierdzają. Przegląd ten obejmuje analizę dokumentacji modelu, niezależne testy, ocenę stosowności wykorzystywanej metodologii oraz weryfikację zgodności z normami opracowywania i wdrażania modeli. Jednostka ds. zarządzania ryzykiem modelu banku regularnie przekazuje aktualne dane do Komitetu Ryzyka GSBE i Zarządu banku.

Grupa GS regularnie udoskonala i ulepsza swoje modele w celu odzwierciedlenia zmian warunków rynkowych lub ekonomicznych oraz obszarów działalności. Wszystkie modele są poddawane corocznemu przeglądowi, a nowe modele lub istotne zmiany w istniejących modelach i ich założenia podlegają zatwierdzeniu przed wdrożeniem.

Proces autoryzacji modeli obejmuje przegląd modeli oraz parametrów handlowych i parametrów ryzyka w rozmaitych scenariuszach (z uwzględnieniem warunków skrajnych) w celu przeprowadzenia krytycznej oceny i weryfikacji poprawności koncepcyjnej modelu, stosowności metod obliczeniowych, dokładności odzwierciedlenia charakterystycznych właściwości powiązanego produktu i istotnego ryzyka, a także wrażliwości na wstępne parametry i założenia oraz zakresu testów wykonywanych przez twórców modelu.

Więcej informacji na temat stosowania przez bank modeli w odpowiednich obszarach przedstawiono w punktach „Zarządzanie ryzykiem płynności”, „Zarządzanie ryzykiem

rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”, „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym” oraz „Adekwatność kapitałowa”.

Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego

Przegląd

Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego to ryzyko wystąpienia niekorzystnego wyniku dla banku na skutek strategicznych decyzji biznesowych lub zmian strukturalnych w otoczeniu biznesowym banku.

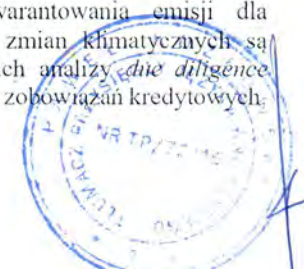
Monitorowanie i raportowanie ryzyka

Aby odpowiednio złagodzić i kontrolować kluczowe ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego, które są nieodłącznie związane z działalnością banku, bank wdrożył szereg struktur zarządzania i procesów kontroli. Zgodnie z trzema kierunkami polityki obronnej Grupy GS, jednostki organizacyjne ponoszą odpowiedzialność za identyfikowanie, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem w trakcie realizacji strategii banku oraz ryzykiem związanym ze zmianami w otoczeniu operacyjnym. Jednostki kontrolne banku ustanowiły solidne procedury monitorowania, które mają na celu zapewnienie regularnego zgłaszania organom zarządzającym banku, w tym Zarządowi, wskaźników wyników i podstawowych czynników, a także odpowiednie procedury eskalacji. Niektóre aspekty ryzyka strategicznego i ryzyka otoczenia biznesowego mogą również wynikać z innych kategorii ryzyka, takich jak ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności lub ryzyko operacyjne, którymi z kolei zarządzają odpowiednie jednostki ds. ryzyka. Ponadto w skład jednostki ds. zarządzania ryzykiem strategicznym i ryzykiem otoczenia biznesowego wchodzi jednostka ds. zarządzania ryzykiem zmian klimatycznych.

Zarządzanie ryzykiem zmian klimatycznych

Ryzyko zmian klimatycznych to ryzyko wystąpienia niekorzystnych wyników długoterminowego lub krótkoterminowego oddziaływania klimatu. Bank dzieli ryzyko zmian klimatycznych na ryzyko fizyczne i ryzyko przejściowe. Ryzyko fizyczne to zagrożenie, że wartości aktywów mogą ulec obniżeniu na skutek zmian klimatycznych, natomiast ryzyko przejściowe to zagrożenie, że wartości aktywów mogą ulec obniżeniu na skutek zmiany w polityce klimatycznej lub zmian w gospodarce bazowej w związku z dekarbonizacją.

W Grupie GS, jako globalnej instytucji finansowej, ryzyko związane z klimatem przejawia się w różny sposób oraz w różnych obszarach działalności, a Grupa GS w dalszym ciągu wprowadza znaczące usprawnienia w ramach zarządzania ryzykiem zmian klimatycznych, z uwzględnieniem działań mających na celu dalszą integrację ryzyka zmian klimatycznych z szerszymi procesami zarządzania ryzykiem. W związku z włączeniem przez Grupę GS procesu nadzoru nad ryzykiem związanym z klimatem do struktury zarządzania ryzykiem od kadry kierowniczej wyższego szczebla po zarząd Grupy GS i jego komitety, z uwzględnieniem Komitetu Ryzyka i Odpowiedzialności Publicznej Grupy GS, bank włączył nadzór nad ryzykiem związanym z klimatem do swojej struktury zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem nadzoru sprawowanego przez Zarząd banku i Komitet Ryzyka GSBE. Bank rozpoczął proces integracji zmian klimatycznych w ramach swoich procesów oceny kredytowej i gwarantowania emisji dla wybranych branż. Czynniki ryzyka zmian klimatycznych są obecnie przedmiotem oceny w ramach analizy due diligence transakcji w odniesieniu do wybranych zobowiązań kredytowych.



W ramach swojej odpowiedzialności nadzorczej Zarząd i Komitet Ryzyka GSBE otrzymują regularne sprawozdania na temat wskaźników apetytu na ryzyko w odniesieniu do ryzyka fizycznego i ryzyka przejściowego oraz aktualizacje swojego podejścia do zarządzania ryzykiem w odniesieniu do ryzyka zmian klimatycznych, z uwzględnieniem podejścia do analizy scenariuszy i integracji z istniejącymi procesami zarządzania ryzykiem. Ogólnie rzecz biorąc, bank jest zintegrowany z szerszymi ogólnogrupowymi ramami zarządzania ryzykiem i kontroli, wspierającymi proces zarządzania ryzykiem zmian klimatycznych odpowiednio do działalności banków, a także sam korzysta z takich ram.

Według stanu na grudzień 2022 roku ryzyko zmian klimatycznych jest uznawane za odpowiednie, ale dla banku jest oceniane jako nieistotne.

Adekwatność kapitałowa

Przeгляд

Ryzyko kapitałowe to ryzyko, że kapitał banku jest niewystarczający, by wesprzeć jego działalność gospodarczą w normalnych i skrajnych warunkach rynkowych, lub że bank jest narażony na obniżenie kapitału lub podwyższenie aktywów ważonych ryzykiem, w tym na podstawie nowych lub zmienionych zasad albo zmian interpretacji istniejących przepisów, a zatem nie jest w stanie osiągnąć swoich wewnętrznych celów kapitałowych lub zewnętrznych regulacyjnych wymogów kapitałowych. Dla banku adekwatność kapitałowa ma krytyczne znaczenie. W związku z tym bank wprowadził kompleksową politykę zarządzania kapitałem, która ustala ramy, określa cele i ustanawia wytyczne dotyczące utrzymania odpowiedniego poziomu i odpowiedniej struktury kapitału zarówno w warunkach normalnej działalności, jak i w warunkach skrajnych. Zadaniem wewnętrznych ram zarządzania kapitałem jest dostarczenie informacji niezbędnych do kompleksowego zarządzania ryzykiem oraz opracowanie i zastosowanie prognozowanych scenariuszy warunków skrajnych, które uwzględniają podatność idiosynkratyczną w celu posiadania wystarczającego kapitału, by utrzymać odpowiednią kapitalizację nawet po wystąpieniu poważnego, skrajnego zdarzenia.

Bank wprowadził kompleksową strukturę zarządzania w celu kierowania bieżącymi działaniami w zakresie zarządzania kapitałem i sprawowania nad nimi nadzoru, a także przestrzegania zasad kapitałowych i związanych z nimi polityk. Działalność banku w zakresie zarządzania kapitałem jest nadzorowana przez Zarząd i jego komitety. Zarząd jest odpowiedzialny za zatwierdzenie ram i wyników procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP) oraz polityki zarządzania kapitałem banku. Ponadto komitety i członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla są odpowiedzialni za bieżące monitorowanie adekwatności kapitałowej banku i ocenę bieżących i przyszłych regulacyjnych wymogów kapitałowych, przegląd wyników procesów planowania kapitałowego i testów warunków skrajnych oraz wyników modeli kapitałowych banku, przegląd kluczowych wskaźników adekwatności kapitałowej, w tym regulacyjnych współczynników kapitałowych, a także wskaźników planu kapitałowego, takich jak podział kapitału i monitorowanie limitów ryzyka i naruszeń. Stosowane przez bank ramy zarządzania ryzykiem kapitałowym są spójne z

ramami Grupy GS i stanowią ich integralną część.

Wewnętrzny proces oceny adekwatności kapitałowej

Bank przeprowadza regularne wewnętrzne oceny adekwatności kapitałowej w ramach szerszych ram ICAAP w celu zapewnienia odpowiedniej kapitalizacji w stosunku do ponoszonego przez bank ryzyka. ICAAP banku to kompleksowy proces wewnętrzny, który w spójny sposób łączy kilka kluczowych elementów, w tym identyfikację ryzyka i ocenę istotności, planowanie kapitału oraz apetyt na ryzyko.

Zgodnie z Przewodnikiem EBC zatytułowanym „Przewodnik EBC dotyczący wewnętrznego procesu oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP)” (listopad 2018 r.) ICAAP składa się z dwóch uzupełniających się perspektyw: perspektywy normatywnej i wewnętrznej perspektywy ekonomicznej. Ramy banku dotyczące limitów i procesu eskalacji uwzględniają wskaźniki oparte na obu perspektywach.

W perspektywie normatywnej adekwatność kapitałowa jest uwzględniana z regulacyjnego i księgowego punktu widzenia i wyrażana w formie wskaźników regulacyjnych. Perspektywa ta obejmuje określenie regulacyjnych wskaźników w ramach bieżących procesów biznesowych i uwzględnia trzyletnie prognozy zdolności banku do spełnienia regulacyjnych wymogów kapitałowych w warunkach bazowych i niekorzystnych warunkach makroekonomicznych. Wymogi kapitałowe oblicza się zgodnie z regulacyjnymi zasadami kapitałowymi w horyzoncie czasowym oceny, uwzględniając pozwolenie na stosowanie wewnętrznych modeli ryzyka rynkowego (podejście oparte na modelach wewnętrznych (IMA) oraz metoda CVA VaR), a także modeli wewnętrznych do obliczania ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta (metoda modeli wewnętrznych, IMM). W ten sposób bank wykorzystuje metodologie wewnętrzne do prognozowania wpływu warunków skrajnych odzwierciedlającego scenariusz bazowy i zgodnego z zasadami perspektywy normatywnej. We wszystkich ocenach przeprowadzonych w ciągu roku prognozowano, że bank będzie dysponował kapitałem wystarczającym do spełnienia swoich regulacyjnych wymogów kapitałowych w okresie oceny perspektywy normatywnej.

Wewnętrzna perspektywa ekonomiczna składa się z definicji i ilościowego określenia wewnętrznych zasobów kapitałowych oraz kwoty kapitału, którą bank musi posiadać w celu ograniczenia ryzyka, które mogłoby mieć istotny wpływ na jego pozycję kapitałową z ekonomicznego punktu widzenia.

Bank stosuje regulacyjną definicję całkowitych zasobów kapitałowych jako punkt wyjścia do ilościowego określenia kapitału wewnętrznego i uwzględnia korekty odzwierciedlające wartość ekonomiczną. Bank stosuje wewnętrzne metody kwantyfikacji ryzyka, które pozwalają na uwzględnienie perspektywy ekonomicznej ryzyka, ukierunkowanej na roczny horyzont czasowy.



Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego w zakresie ryzyka rynkowego w portfelu handlowym określa się przede wszystkim na podstawie wartości zagrożonej w warunkach skrajnych (sVaR) i narzutu z tytułu dodatkowego ryzyka (IRC). sVaR to potencjalna utrata wartości pozycji w okresie znaczących skrajnych warunków rynkowych. sVaR oblicza się przy 99-procentowym poziomie ufności w 10-dniowym okresie utrzymywania i kalibruje na podstawie odpowiedniego dla portfela banku, historycznego okresu występowania warunków skrajnych. IRC szacuje 99,9-procentową stratę z ogona rozkładu w podziale na straty powstałe na skutek migracji ocen ratingowych lub niewykonania zobowiązania w rocznym horyzoncie kapitałowym w odniesieniu do portfela instrumentów wrażliwych na ryzyko kredytowe. W celu ilościowego określenia dodatkowego ryzyka w portfelu handlowym stosuje się także inne metody oparte na warunkach skrajnych, które w omawianym roku sprawozdawczym miały stosunkowo mniejsze znaczenie. Wymogi kapitałowe dotyczące ryzyka rynkowego w portfelu bankowym wynikają głównie z ryzyka stopy procentowej w portfelu bankowym, obliczonego w oparciu o wartość ekonomiczną kapitału własnego z wykorzystaniem nagłych zmian w wysokości +/- 100 bp bez górnego poziomu. W stosownych przypadkach do koncentracji ryzyka można zastosować inne testy warunków skrajnych.

Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego dotyczące ryzyka kredytowego wynikają głównie z symulowanych strat w portfelu instrumentów pochodnych i kredytów banku, które są skalibrowane do poziomu ufności 99,9% i zakładają roczny okres utrzymywania. W przypadku innych pozycji ryzyka kredytowego wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego ustala się głównie przy użyciu modelu ryzyka kredytowego, który opiera się na ocenach wewnętrznych (w tym wewnętrznych ratingach kredytowych). Do obliczania dalszych wymogów kapitałowych dotyczących ryzyka kredytowego, które miały porównywalnie mniejsze znaczenie w omawianym roku sprawozdawczym, stosuje się dodatkowe metody oparte na testach warunkach skrajnych i modelach.

Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego dotyczące ryzyka operacyjnego określa się ilościowo przy użyciu wewnętrznej metody zaawansowanego pomiaru (AMA), która jest skalibrowana do poziomu ufności 99,9% i zakłada roczny okres utrzymywania. Wewnętrzny wymóg kapitałowy odzwierciedla tym samym długofalowe ryzyko roszczeń wynikające z bieżącej i przewidywanej działalności banku. Bank nie widzi możliwości pokrycia dodatkowych strat z tytułu ryzyka strategicznego i ryzyka otoczenia biznesowego kapitałem ekonomicznym w omawianym roku sprawozdawczym w oparciu o obowiązujące solidne ramy kontroli podmiotu i historyczną analizę wyników oraz nieistotność ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi.

Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego są sumowane w konserwatywny sposób we wszystkich istotnych kategoriach ryzyka, nie uwzględniając skutków dywersyfikacji. System limitów banku wymaga stosowania minimalnego współczynnika adekwatności kapitału ekonomicznego na poziomie 100%. Kapitału nie uznaje się za odpowiedni

czynnik łagodzący ryzyko płynności, którym bank zarządza w ramach procesu zarządzania płynnością. Bank ocenia swoją zdolność do ponoszenia ryzyka w oparciu o wewnętrzną perspektywę ekonomiczną raz w miesiącu.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wymogów dotyczących kapitału wewnętrznego i kapitału ekonomicznego.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Elementy wewnętrznych zasobów kapitałowych		
Calkowity kapitał regulacyjny	8 931 EUR	5 752 EUR
Inne korekty pomiędzy kapitałem regulacyjnym i kapitałem wewnętrznym	(123)	(137)
Wewnętrzne zasoby kapitałowe	8 808 EUR	5 615 EUR
Rodzaje ryzyka		
Ryzyko rynkowe	516 EUR	535 EUR
Ryzyko kredytowe	1 222	1 052
Ryzyko operacyjne	340	338
Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego	—	—
Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego	2 078 EUR	1 925 EUR
Wskaźnik adekwatności kapitałowej dla kapitału ekonomicznego	424%	292%

W grudniu 2022 roku i grudniu 2021 roku bank był odpowiednio dokapitalizowany i wykazywał współczynnik adekwatności kapitału ekonomicznego na poziomie odpowiednio 424% i 292%. Wskaźniki kapitałowe w perspektywie normatywnej przedstawiono w punkcie zatytułowanym „Kapitał regulacyjny”.

Ocena adekwatności kapitałowej analizowana jest w powiązaniu z przeprowadzaną przez bank oceną adekwatności płynności i uwzględnia się ją w ogólnych ramach banku dotyczących struktury, zasad kierowania i polityki zarządzania ryzykiem. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w punktach zatytułowanych „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem” i „Zarządzanie ryzykiem płynności”.

Relacje z jednostkami powiązаныmi

Biorąc pod uwagę okoliczności znane w momencie wykonania transakcji prawnej lub podjęcia czynności prawnej albo w momencie powstrzymania się od tego typu transakcji lub czynności, Zarząd oświadcza, że bank otrzymał odpowiednie wynagrodzenie za każdą transakcję prawną, a fakt podjęcia lub rezygnacji z danej czynności prawnej nie przyniósł bankowi szkód.

Ujawnianie informacji niefinansowych

Sprawozdanie niefinansowe dla banku sporządzone zgodnie z ust. 340a lit. la) niemieckiego kodeksu handlowego (HGB) w związku z ust. 289b do 289e HGB oraz zgodnie z dyrektywą Unii Europejskiej 2014/95/UE i niemiecką ustawą „CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz” można znaleźć na stronie www.goldmansachs.com/disclosures/gsbank-europe-se-disclosures.html.



Roczne sprawozdanie finansowe

Bilans na 31 grudnia 2022 roku

w mln EUR	Nota	Wg stanu na grudzień	
		2022	2021
Aktywa			
Rezerwa pieniężna			
Środki w bankach centralnych (w tym w Deutsche Bundesbank w wysokości 1 EUR wobec 17 829 EUR w 2021 r.)		137 EUR	17 884 EUR
Należności od instytucji kredytowych	3,4		
Wymagalne na żądanie		12 527	251
Pozostałe należności		382	77
Należności od klientów	3,4	18 195	12 924
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałych dochodach	8		
Obligacje i weksle innych emitentów		—	43
Aktywa przeznaczone do obrotu	6	28 518	17 880
Aktywa powiernicze	7	67	—
Wartości niematerialne i prawne	8		
Wartości niematerialne i prawne wytworzone wewnątrznie		6	—
Nabyte wartości niematerialne i prawne		—	6
Wartość firmy		—	30
Środki trwałe	8	22	27
Pozostałe aktywa	9	6 716	5 899
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	115	91
Aktywa ogółem		66 685 EUR	55 112 EUR
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	3,4		
Wymagalne na żądanie		67 EUR	79 EUR
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		6 645	20 024
Zobowiązania wobec klientów	3,4		
Pozostałe zobowiązania			
Wymagalne na żądanie		8 718	4 646
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		14 337	3 142
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	6	20 391	16 118
Zobowiązania powiernicze	7	67	—
Pozostałe zobowiązania	9	6 613	4 575
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3	10
Rezerwy			
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania		117	98
Rezerwy podatkowe		126	65
Pozostałe rezerwy	13	594	508
Zadłużenie podporządkowane	14	20	20
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe (w tym rezerwa specjalna związana z działalnością handlową w wysokości 160 EUR wobec 76 EUR w 2021 r.)		160	76
Kapitał własny	15		
Kapitał zakładowy		329	329
Kapitał rezerwowy		7 342	4 612
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku			
Inne kapitały rezerwowe utworzone z zysku		810	433
Zysk do podziału		346	377
Zobowiązania ogółem i kapitał własny		66 685 EUR	55 112 EUR
Inne zobowiązania			
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	16	5 705 EUR	5 084 EUR



Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022

w mln EUR	Nota	Rok zakończony w grudniu	
		2022	2021
Przychody z tytułu odsetek z Transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym (w tym ujemne odsetki w wysokości 58 EUR wobec 87 EUR w 2021 r.)		290 EUR	(50) EUR
Koszty odsetkowe (w tym dodatnie odsetki w wysokości 55 EUR wobec 57 EUR w 2021 r.)		(333)	30
Przychody z prowizji		1 084	935
Koszty z tytułu prowizji		(207)	(95)
Wyniki portfela handlowego netto (w tym rezerwa specjalna związana z działalnością handlową w wysokości 84 EUR wobec 61 EUR w 2021 r.)		652	555
Pozostałe przychody operacyjne	18	15	10
Koszty ogólnego zarządu			
Koszty osobowe			
Wynagrodzenia		(479)	(536)
Obowiązkowe składki na ubezpieczenie społeczne i koszty świadczeń emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych (w tym emerytury w wysokości 23 EUR wobec 6 EUR w 2021 r.)		(101)	(94)
Pozostałe koszty administracyjne		(243)	(185)
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych	8	(43)	(43)
Pozostałe koszty operacyjne	18	(15)	(12)
Odpisy i korekty wartości roszczeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększenia rezerw na straty kredytowe		(32)	(9)
Wynik ze zwykłej działalności		588	506
Koszty podatku dochodowego (w tym ujemne podatki odroczone w wysokości 24 EUR wobec 91 EUR w 2021 r.)		(242)	(129)
Dochód netto / Zysk do podziału	19	346 EUR	377 EUR



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022

w mln EUR	Nota	Rok zakończony w grudniu	
		2022	2021
Dochód netto		346 EUR	377 EUR
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne z tytułu pożyczek, wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych		75	43
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	20	119	373
Zysk z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5)	—
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności od instytucji kredytowych		(12 581)	(188)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności od klientów		(5 202)	(8 318)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu aktywów/zobowiązań przeznaczonych do obrotu		(6 365)	13
Zwiększenie / zmniejszenie stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		(790)	(406)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań wobec instytucji kredytowych		(13 391)	19 242
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań wobec klientów		15 194	1 625
Zwiększenie / zmniejszenie stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		2 180	(199)
Koszty odsetkowe / przychody z tytułu odsetek		43	20
Koszty podatku dochodowego		242	129
Otrzymane odsetki i dywidendy		313	86
Odsetki zapłacone		(356)	(92)
Płatności z tytułu podatku dochodowego		(323)	(202)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(20 501)	12 503
Płatności otrzymane z tytułu zbycia aktywów finansowych		43	—
Płatności na inwestycje w aktywa finansowe		—	(26)
Płatności na inwestycje w środki trwałe		(1)	(4)
Płatności na inwestycje w wartości niematerialne i prawne		(7)	—
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		35	(30)
Wpływy z dopłat kapitałowych od udziałowców podmiotu dominującego		2 730	2 016
Zwiększenie zobowiązań kwalifikowanych (MREL) z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych	3, 4	—	800
Odsetki zapłacone od zobowiązań kwalifikowanych (MREL) z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych		(16)	—
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		2 714	2 816
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20	(17 752)	15 289
Zmiany w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z tytułu kursów wymiany i wyceny		5	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		17 884	2 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		137 EUR	17 884 EUR

Więcej informacji na temat sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiono w nocie 20.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Nota 1.

Informacje ogólne

Goldman Sachs Bank Europe SE (zwany dalej „GSBE” lub „bankiem”) jest zarejestrowany w rejestrze handlowym pod numerem HRB 114190 w sądzie rejonowym we Frankfurcie nad Menem w Niemczech.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z wymogami niemieckiego kodeksu handlowego (HGB), niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), rozporządzenia w sprawie wymogów rachunkowości mających zastosowanie do banków i instytucji świadczących usługi finansowe (RechKredV). Sprawozdanie finansowe uwzględnia także dane wymagane na podstawie ust. 26a pkt 1, drugie zdanie, niemieckiego prawa bankowego (KWG).

Bank przeklasyfikował przychody w wysokości 111 mln EUR z wyniku portfela handlowego netto na przychody z prowizji za rok zakończony w grudniu 2022 r., ponieważ głównie odnoszą się one do zobowiązań ubezpieczeniowych.

Nota 2.

Metody rachunkowości i wyceny

Rezerwa pieniężna i należności

Rezerwa pieniężna jest wykazywana w wartości nominalnej. Należności od instytucji kredytowych i klientów uznano według wartości nominalnych pomniejszonych o nieściągalne kwoty oraz rezerwę na straty kredytowe, uwzględniając naliczone odsetki.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Bank ocenia oczekiwane straty kredytowe (ECL) związane z aktywami finansowymi mierzonymi według zamortyzowanego kosztu oraz nieodwołalne zobowiązania kredytowe w ujęciu perspektywicznym zgodnie z postanowieniami MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (MSSF 9) w powiązaniu z IDW RS BFA 7. Pomiar ECL odzwierciedla obiektywną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, która jest ustalana poprzez ocenę zakresu możliwych wyników, wartość pieniądza w czasie, a także uzasadnioną i popartą informację, jaka jest dostępna bez zbędnych kosztów lub starań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na temat przeszłych zdarzeń, bieżących warunków i prognoz przyszłych warunków ekonomicznych. Oczekiwane straty kredytowe ujmują się w odpisach aktualizujących wartość roszeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększeniach rezerw na straty kredytowe.

Stosowany przez bank model odpisów z tytułu utraty wartości opiera się na zmianach jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i obejmuje następujące trzy etapy:

- **Etap 1.** Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w przypadku których w momencie pierwszego ujęcia nie nastąpiła utrata wartości na skutek ryzyka kredytowego i co do których od pierwszego ujęcia nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego. Wartość ECL

wycenia się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym wynikającym z możliwych zdarzeń niewykonania zobowiązania w ciągu następujących dwunastu miesięcy.

- **Etap 2.** Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w przypadku których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu pierwszego ujęcia, przy czym wzrost ten nie jest przypisywany ryzyku kredytowemu. Wartość ECL mierzona jest w oparciu o oczekiwane straty kredytowe podczas całego okresu wymagalności.
- **Etap 3.** Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, co do których uznano, że ich spłata jest zagrożona lub nastąpiła utrata wartości. Wartość ECL mierzona jest w oparciu o oczekiwane straty kredytowe podczas całego okresu wymagalności.

Sklasyfikowanie każdego składnika aktywów finansowych zależy od definicji „znacznego wzrostu ryzyka kredytowego” (etap 1 do etapu 2) oraz definicji „utrata wartości” (etap 2 do etapu 3). Bank uznaje, że składnik aktywów finansowych doświadczył znacznego wzrostu ryzyka kredytowego, jeżeli spełnione są określone warunki ilościowe lub jakościowe. Progi ilościowe obejmują bezwzględne prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w odniesieniu do aktywów finansowych o klasie inwestycyjnej oraz względne prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w odniesieniu do aktywów finansowych innych klas („nieinwestycyjnych”). Ocenę jakościową przeprowadza się również w ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym banku, z uwzględnieniem zaległości w spłacie z terminem 30 dni. Bank uznaje składnik aktywów finansowych za podlegający utracie wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli spełnia on definicję niewykonania zobowiązania stosowaną przez jednostkę ds. zarządzania ryzykiem kredytowym, czyli gdy bank uważa, że dłużnik prawdopodobnie nie zapłaci bankowi w całości swoich zobowiązań kredytowych bez podjęcia przez bank określonych działań, takich jak realizacja zabezpieczenia (jeżeli jest w posiadaniu banku), lub dłużnik nie wykonał zobowiązania z tytułu płatności i/lub spóźnia się z zapłatą o ponad 90 dni.

ECL ustala się poprzez prognozowanie prawdopodobieństwa naruszenia, straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) oraz ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) dla każdej z poszczególnych ekspozycji. Aby obliczyć oczekiwane straty kredytowe, wyżej wspomniane trzy elementy mnożone są i dyskontowane wstecz do daty sporządzenia sprawozdania. Stopa dyskontowa zastosowana przy obliczaniu ECL jest pierwotną efektywną stopą procentową. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania oznacza prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania finansowego przez kredytobiorcę. Strata z tytułu niewykonania zobowiązania jest oczekiwaną przez bank skalą straty z tytułu ekspozycji na niewykonanie zobowiązania i uwzględnia między innymi zabezpieczenie składnika aktywów finansowych. Ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania to kwota, którą zgodnie z oczekiwaniami banku będzie mu przysługiwać w momencie niewykonania zobowiązania finansowego. Bank stosuje

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

wewnętrzne ratingi ryzyka kredytowego, które odzwierciedlają ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez poszczególnych kontrahentów.

Bank stosuje w obliczeniach ECL wiele scenariuszy makroekonomicznych, których wagi są na bieżąco analizowane i zatwierdzane.

Model ECL uwzględnia średnią ważoną zakresu prognoz przyszłych warunków gospodarczych. Prognozy obejmują scenariusze wyjściowe, korzystne i niekorzystne dla gospodarki w okresie trzech lat. W zakresie, w jakim bank posiada aktywa finansowe na etapie drugim lub trzecim, których oczekiwany okres przekracza trzy lata, model powraca do historycznych informacji o stratach opartych na nieliniowej metodzie modelowanej. Bank stosuje ocenę przy ważeniu poszczególnych scenariuszy co kwartał w oparciu o różne czynniki, w tym wewnętrznie ustalone perspektywy gospodarcze, konsensus rynkowy, niedawne warunki makroekonomiczne i trendy sektorowe. Informacje perspektywiczne, takie jak kluczowe zmienne ekonomiczne mające wpływ na ryzyko kredytowe i oczekiwane straty kredytowe, są uwzględniane zarówno w procesie klasyfikacji aktywów, jak i obliczania wartości ECL.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uwzględniają również elementy jakościowe, które umożliwiają kierownictwu odzwierciedlenie niepewnego charakteru prognozowania ekonomicznego i uwzględnienie ryzyka nieprecyzyjności modelu i ryzyka koncentracji.

Bank odpisuje aktywa finansowe w całości lub częściowo, jeżeli stwierdzi, że nie istnieją uzasadnione podstawy, by oczekiwać możliwości odzyskania środków. Jeżeli składnik aktywów finansowych uznawany jest za nieściągalny, bank uznaje to za oznakę, że nie ma uzasadnionych oczekiwań co do jego odzyskania. Bank w dalszym ciągu dąży do odzyskania w całości kwot, które prawnie mu przysługują, ale które zostały całkowicie lub częściowo odpisane ze względu na brak uzasadnionych oczekiwań co do pełnego odzyskania środków.

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe uwzględnione w portfelu bankowym wycenia się według kosztu nabycia. Odpisy do niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości rynkowej są dokonywane tylko wtedy, gdy oczekuje się, że utrata wartości będzie trwała. Bank dokonuje również odpisów z tytułu tymczasowej utraty wartości papierów wartościowych. Ujęta wcześniej utrata wartości papierów wartościowych podlega wystomowaniu, jeżeli nie istnieją już podstawy do dokonania odpisu. Odpisy z tytułu tymczasowej utraty wartości papierów wartościowych po odliczeniu odpisów zawyżonych są wykazywane w odpisach i korektach wartości roszeń i papierów wartościowych oraz zwiększeniach rezerw na straty kredytowe.

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe utrzymywane z przeznaczeniem do obrotu ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o korektę z tytułu ryzyka zgodnie z ust. 340e pkt 3 HGB. Wartość godziwą definiuje się jako kwotę, po której instrument finansowy mógłby zostać wymieniony w ramach bieżącej transakcji pomiędzy dobrze poinformowanymi, chętnymi i niepowiązаныmi stronami. Wycena

wartości godziwej nie uwzględnia kosztów transakcji. Zyski i straty z tytułu wartości godziwej są ujmowane w wyniku portfela handlowego netto w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów pieniężnych i pochodnych instrumentów finansowych opiera się albo na nieskorygowanych cenach notowanych na aktywnych rynkach, do których bank miał dostęp na dzień wyceny w odniesieniu do identycznych, nieograniczonych aktywów lub zobowiązań, albo na modelach wyceny. Jeżeli do ustalenia wartości godziwej stosowane są modele wyceny, bank stosuje dane wyjściowe, jakie można bezpośrednio lub pośrednio zaobserwować. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej, stosuje się zamortyzowany koszt zgodnie z ust. 255 pkt 4 HGB.

Metody wyceny instrumentów pieniężnych, w przypadku których dane wyjściowe są niedostępne, różnią się, ale zasadniczo opierają się na metodach zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne banku wycenia się przy użyciu modeli wyceny instrumentów pochodnych (np. modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modeli korelacji i modeli zawierających metody ustalania cen opcji, takich jak symulacje Monte Carlo).

Uczciwa wycena niektórych instrumentów finansowych może wymagać korekt wyceny, które uczestnik rynku musiałby wprowadzić, aby uzyskać wartość godziwą dla takich czynników, jak jakość kredytowa kontrahenta, banku i Grupy GS, ryzyko finansowania, ograniczenia transferu, płynność oraz spready kupna i sprzedaży. Korekty wyceny opierają się zasadniczo na dowodach rynkowych.

Korekty wyceny stanowią integralny element wyceny wartości godziwej portfeli instrumentów pochodnych i są wykorzystywane do dostosowywania wycen średnich cen rynkowych wynikających z modeli wyceny instrumentów pochodnych do wyceny ceny wyjścia.

Korekty te obejmują spready kupna i sprzedaży, koszt płynności, korekty wyceny kredytowej, korekty wyceny zadłużenia i korekty wyceny finansowania, które uwzględniają ryzyko kredytowe i ryzyko finansowania nieodłącznie związane z niezabezpieczoną częścią instrumentów pochodnych. Bank dokonuje również korekt wyceny finansowania zabezpieczonych instrumentów pochodnych, jeżeli warunki umowy nie pozwalają bankowi na dostarczenie lub ponowne ustanowienie zastawu dla otrzymanego zabezpieczenia.

Dane wyjściowe oparte na rynku są zazwyczaj wykorzystywane do kalibracji korekt wyceny do poziomów rozliczania rynkowego. Ponadto w przypadku instrumentów pochodnych, które obejmują znaczące nieobserwowalne dane wyjściowe, bank dokonuje korekt cen modelu lub ceny wyjścia w celu uwzględnienia niepewności wyceny zawartej w transakcji.

Aby odzwierciedlić wszelkie pozostałe ryzyko realizacji niezrealizowanych zysków, wynik wyceny wartości godziwej jest pomniejszony o korektę z tytułu ryzyka, która jest odliczana od aktywów przeznaczonych do obrotu zgodnie z ust. 340e pkt 3 HGB. Korekta z tytułu ryzyka opiera się na wartości zagrożonej obliczanej z zastosowaniem okresu utrzymywania wynoszącego dziesięć dni i poziomu ufności wynoszącego 99% dla całego portfela. Ponadto bank tworzy rezerwę specjalną związaną z działalnością handlową zgodnie z ust. 340e pkt 4 HGB przy wyniku portfela handlowego netto na poziomie co najmniej 10% (po korekcie z tytułu ryzyka). Rezerwa ta musi wzrosnąć do momentu, gdy rezerwa specjalna związana z działalnością handlową odpowiadać będzie 50% średniemu pięcioletniemu wyniku portfela handlowego netto po korekcie z tytułu ryzyka. Rezerwa może zostać wykorzystana między

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

innymi w celu uwolnienia kwoty przekraczającej 50-procentowy limit lub w celu pokrycia strat handlowych netto.

W celu zmniejszenia ekspozycji kredytowych z tytułu instrumentów pochodnych bank może zawrzeć z kontrahentami ramowe umowy w sprawie unettowienia lub podobne porozumienia (łącznie zwane dalej „umowami w sprawie unettowienia”), które umożliwiają mu kompensowanie należności i zobowiązań z takimi kontrahentami. Ponadto bank otrzymuje i księguje zabezpieczenia w formie pieniężnej i w formie papierów wartościowych w odniesieniu do swoich instrumentów pochodnych, z zastrzeżeniem warunków powiązanych umów wsparcia kredytowego lub podobnych porozumień (łącznie zwanych dalej „umowami wsparcia kredytowego”). Należności i zobowiązania z tytułu zabezpieczenia przedstawia się odpowiednio jako pozostałe aktywa lub pozostałe zobowiązania.

Należności i zobowiązania z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu i umów odkupu wtórnego z tym samym terminem zapadalności oraz z kontrahentami, którzy zezwalają na ich kompensowanie, są wykazywane się w ujęciu netto. Kredyty i pożyczki na zakup papierów wartościowych w dalszym ciągu uznaje się w bilansie podmiotu przekazującego.

Aktywa i zobowiązania powiernicze

Aktywa posiadane przez bank jako powiernika we własnym imieniu, ale na rzecz osób trzecich, ujęte są w pozycji „Aktywa powiernicze” zgodnie z ust. 6 pkt 3 RechKredV. Ten składnik aktywów odpowiada pozycji zobowiązań wykazanej w pozycji „Zobowiązania powiernicze”. Aktywa i zobowiązania wyceniane są początkowo według wartości godziwej, a następnie bez wpływu na przychody netto. Opłaty pobierane przez bank z tytułu świadczenia usług powierniczych ujmują się w przychodach z prowizji.

Investycje w podmioty powiązane

Investycje w podmioty powiązane ujmują się według kosztu nabycia pomniejszonego o wszelkie odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku ustania przyczyn wcześniejszych odpisów odpisy takie podlegają wystornowaniu.

Aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne

Aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne wykazuje się według kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacji ustala się na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności aktywów. Odpisy tworzone są na wypadek trwałej utraty wartości.

Bank ujmując wewnętrznie opracowane aktywa będące oprogramowaniem zgodnie z ust. 248 pkt 2 HGB. Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych jest dozwolona jedynie w przypadku, gdy koszty prac rozwojowych można wyraźnie oddzielić od kosztów badań, a dany składnik wartości niematerialnych może być wyceniany indywidualnie i będzie przynosił w przyszłości korzyści ekonomiczne. Szacunkowy okres użyteczności wewnętrznie opracowanego oprogramowania wynosi trzy lata.

Wartość firmy wykazywana w ramach wartości niematerialnych i prawnych podlega amortyzacji przez szacowany okres użytkowania. Określa się go w oparciu o czynniki ekonomiczne i organizacyjne, takie jak przyszły wzrost i perspektywy zysku,

sposób i czas trwania oczekiwanych synergii, wykorzystanie bazy klientów i łączna liczba pracowników nabytej działalności. Szacunkowy okres użyteczności wartości firmy wynosi dwa lata i został w pełni zamortyzowany na grudzień 2022 r.

Odroczony podatek dochodowy

Bank ujmując odroczony podatek dochodowy zgodnie z ust. 274 pkt 1, drugie zdanie, HGB. Odroczony podatek dochodowy ujmując się w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych, które powstały, ale nie zostały wystornowane w dniu sporządzenia bilansu, w przypadku gdy na ten dzień miały miejsce transakcje lub zdarzenia, które będą skutkować obowiązkiem uiszczenia większego podatku lub prawem do zapłaty niższego podatku w przyszłości, z następującymi wyjątkami:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się jedynie w takim zakresie, w jakim jest bardziej prawdopodobne, że wystąpią odpowiednie zyski podlegające opodatkowaniu, od których można będzie odliczyć przyszłe wystornowanie bazowych różnic przejściowych.
- Odroczony podatek dochodowy jest wyceniany bez uwzględniania dyskonta według stawek podatkowych, które mają być stosowane w okresach, w których różnice przejściowe podlegają wystornowaniu, na podstawie stawek podatkowych i przepisów przyjętych lub w znaczącej mierze przyjętych w dniu sporządzenia bilansu.

Zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są według kwoty rozliczenia. Zarejestrowane obligacje i weksle własne wyemitowane przez bank są ujmowane według wartości nominalnej i przedstawiane jako zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów z uzgodnionym okresem obowiązywania lub okresem wypowiedzenia.

Jednostki wyceny (rachunkowość zabezpieczeń)

W przypadkach, w których do celów księgowych aktywa, zobowiązania, transakcje w toku lub wysoce prawdopodobne prognozowane transakcje (pozycje zabezpieczone) i instrumenty finansowe (instrumenty zabezpieczające) są wyznaczone w jednostce wyceniającej w celu uzyskania kompensaty ze względu na zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związane z zabezpieczaniem ryzykiem, stosuje się ogólne zasady wyceny. Bank stosuje metodę zamrożenia, co oznacza, że kompensujące zmiany wartości związane z zabezpieczaniem ryzykiem nie są rejestrowane, a ujemne zmiany wartości godziwej związane z tym samym rodzajem ryzyka nie są ujmowane w okresie zabezpieczenia, chyba że wystąpi strata netto, tj. ujemna nieskuteczność, która jest ujmowana jako rezerwa na bezpośrednie straty.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy uznawany jest według wartości nominalnej i został w pełni opłacony.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Rezerwy

Rezerwy wycenia się w kwocie rozliczenia uznanej za niezbędną zgodnie z uzasadnioną oceną handlową. Rezerwy o pozostałym okresie dłuższym niż jeden rok dyskontuje się średnią rynkową stopą procentową z ostatnich siedmiu lat zgodnie z ich pozostałym okresem.

Obowiązująca stopa dyskontowa jest ustalana i publikowana przez niemiecki bank centralny (Deutsche Bundesbank) zgodnie z niemieckim rozporządzeniem w sprawie dyskontowania (Rückabzinsungsverordnung).

Rezerwy na świadczenia emerytalne wyceniane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (PUC). Podstawą wyceny jest okresowa alokacja zobowiązania z tytułu świadczeń w okresie zatrudnienia pracownika, a bieżąca wartość tego zobowiązania obliczana jest na podstawie założeń aktuarialnych. Założenia aktuarialne odzwierciedlają wartość godziwą przepływów pieniężnych (aktuarialna stopa procentowa) oraz prawdopodobieństwo płatności (założenia dotyczące śmiertelności, wahań i wcześniejszego przejścia na emeryturę itp.). Składnik kosztów odsetkowych i wpływ zmian stopy procentowej ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Stopa procentowa oparta jest na średniej stopie procentowej z poprzednich dziesięciu lat. Różnica, zgodnie z ust. 253 pkt 6, pierwsze zdanie, HGB, przy zastosowaniu średniej stopy procentowej z ostatnich siedmiu lat, wyniosła 12 mln EUR.

Poniższa tabela przedstawia przyjęte w obliczeniach założenia aktuarialne.

Wg stanu na grudzień 2022

Biometria	Tablice średniej długości życia Heubeck 2018 G
Oprocentowanie rezerw ubezpieczeniowych	2,04%
Dynamika kwalifikowalnych płatności	3,25%
Dynamika górnego wymiaru ustawowych składek na ubezpieczenia społeczne	3,00%
Dynamika rewaloryzacji bieżących emerytur (roczna stopa inflacji)	1,00% dla zobowiązań po 1 grudnia 2007 r., w pozostałych przypadkach 2,42%

Rezerwy na wynagrodzenia w formie akcji ujmują się od momentu przyznania do dnia realizacji i wycenia według stanu na grudzień 2022 roku według ceny akcji Grupy Inc.

Potencjalny wymóg utrzymywania rezerwy z tytułu ryzyka stopy procentowej do celów wyceny wolnej od strat został oszacowany dla wszystkich oprocentowanych instrumentów finansowych w portfelu bankowym z zastosowaniem metody wartości bieżącej. Bank zastosował uproszczone dwuetapowe podejście. Ocena nie spowodowała konieczności ujęcia rezerwy na oczekiwane straty.

Rezerwa na przyszłe straty z tytułu nierozliczonych transakcji na instrumentach pochodnych w portfelu bankowym (umowa rodząca obciążenia) jest ujmowana według wartości bieżącej na dzień sprawozdawczy.

Przeliczenia walutowe

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych są

przeliczone na euro w dniu sporządzenia bilansu według kursu wymiany Grupy GS. Koszty i przychody są przeliczane przy użyciu kursów walutowych obowiązujących w momencie transakcji. Bank wykazuje zmiany w walucie obcej portfela handlowego w wyniku portfela handlowego netto. Walutowe kontrakty terminowe uwzględnione w portfelu handlowym wyceniane są według wartości godziwej. Ze względu na szczególne pokrycie w tej samej walucie zyski i straty z przeliczeń walutowych w portfelu bankowym ujmowane są poprzez wynik finansowy w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do bilansu

Nota 3

Pozostałe okresy wymagalności należności i zobowiązań

Poniższe tabele przedstawiają należności od instytucji kredytowych i klientów według oczekiwanego terminu zapadalności.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Należności od instytucji kredytowych		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	328 EUR	— EUR
od ponad roku do pięciu lat	54	77
Razem	382 EUR	77 EUR

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Należności od klientów		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	16 980 EUR	12 278 EUR
od ponad trzech miesięcy do roku	11	—
od ponad roku do pięciu lat	1 091	406
ponad pięć lat	113 18 195	240
Razem	EUR	12 924 EUR

W powyższej tabeli należności od klientów nie uwzględniają sald z terminem nieokreślonym.

Poniższe tabele przedstawiają zobowiązania wobec instytucji kredytowych i klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia według oczekiwanego terminu zapadalności.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	328 EUR	— EUR
od ponad trzech miesięcy do roku	496	—
od ponad roku do pięciu lat	5 021	19 224
ponad pięć lat	800	800
Razem	6 645 EUR	20 024 EUR

Pozostałe zobowiązania wobec klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia

Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:

do trzech miesięcy	13 993 EUR	2 801 EUR
od ponad trzech miesięcy do roku	160	17
od ponad roku do pięciu lat	109	249
ponad pięć lat	75	75
Razem	14 337 EUR	3 142 EUR

Nota 4

Należności i zobowiązania od lub wobec podmiotów powiązanych

Poniższa tabela przedstawia należności i zobowiązania banku od i wobec podmiotów powiązanych.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Należności od instytucji kredytowych	412 EUR	90 EUR
Należności od klientów	15 861 EUR	10 868 EUR
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	5 849 EUR	20 057 EUR
Zobowiązania wobec klientów	16 366 EUR	4 139 EUR
Zadłużenie podporządkowane	20 EUR	20 EUR

W powyższej tabeli należności od klientów i zobowiązania wobec klientów obejmują głównie salda z podmiotem powiązanym prowadzącym działalność maklersko-dealerską. Goldman Sachs

International.

Nota 5

Umowy z przyrzeczeniem odkupu

Wartość księgowa aktywów przeniesionych w ramach umów z przyrzeczeniem odkupu wykazanych w bilansie według stanu na grudzień 2022 r. wyniosła 2,84 mln EUR (wobec 500 mln EUR w grudniu 2021 r.).

Nota 6

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu

Kryteria związane z uznawaniem instrumentów finansowych w aktywach i zobowiązaniach przeznaczonych do obrotu nie uległy zmianie w okresie sprawozdawczym.

Poniższa tabela przedstawia aktywa przeznaczone do obrotu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Instrumenty pochodne	13 712 EUR	8 056 EUR
Należności	9 623	5 661
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałych dochodach	4 188	2 014
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	1 017	2 179
Korekta o ryzyko	(22)	(30)
Razem	28 518 EUR	17 880 EUR

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania przeznaczone do obrotu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Instrumenty pochodne	10 498 EUR	8 896 EUR
Zobowiązania	9 893	7 222
Razem	20 391 EUR	16 118 EUR

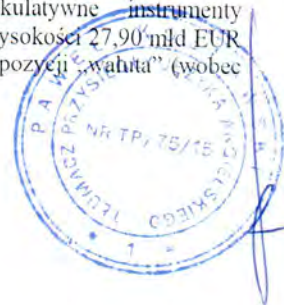
Według stanu na grudzień 2022 r. aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu obejmują kompensowanie dodatnich wartości godziwych w wysokości 167,58 mld EUR z ujemnymi wartościami godziwymi w wysokości 167,58 mld EUR na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu z powiązanymi należnościami z tytułu zabezpieczenia pieniężnego w wysokości 11,38 mld EUR oraz zobowiązaniami w wysokości 14,09 mld EUR.

Transakcje terminowe typu forward pozostające do spłaty na dzień bilansowy zawierane są niemal wyłącznie w celu zabezpieczenia wahań stóp procentowych, kursów walutowych i cen rynkowych w działalności handlowej.

Poniższa tabela przedstawia spekulatywne instrumenty pochodne ujęte w portfelu handlowym i portfelu bankowym.

w mld euro	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Produkty OTC		
Stopy procentowe	6 329 EUR	2 504 EUR
Kredyty	418	283
Waluta	304	495
Towary	50	71
Kapitał własny	95	69
Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego	24	13
Razem	7 220 EUR	3 435 EUR

W powyższej tabeli: Produkty będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obejmują spekulatywne instrumenty pochodne ujęte w portfelu bankowym w wysokości 27,90 mld EUR wg stanu na grudzień 2022 r., głównie w pozycji „wahań” (wobec 27,70 mld EUR w grudniu 2021 r.).



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Nota 7

Aktywa i zobowiązania powiernicze

Bank działa jako operator platformy, podmiot rejestrujący, gwarant, powiernik i agent płatniczy w odniesieniu do niektórych emisji długu cyfrowego w Emope. Zobowiązanie banku do zabezpieczenia emisji długu cyfrowego dla użytkowników platformy powierniczej jest wykazywane w pozycji „Zobowiązania powiernicze” wraz z odpowiadającym składnikiem aktywów wykazywanym w pozycji „Aktywa powiernicze” w bilansie.

Nota 8

Aktywa trwale

Aktywa trwale obejmują wartości niematerialne i prawne, środki trwale, inwestycje w podmioty powiązane oraz obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie (Papiery wartościowe). Wartość księgowa netto środków trwałych według stanu na grudzień 2022 r. uwzględniała umebłowanie i sprzęt biurowy na kwotę 3 mln EUR (wobec 4 mln EUR w grudniu 2021 r.).

W poniższej tabeli przedstawiono aktywa trwale banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Wartości niematerialne i prawne	6 EUR	36 EUR
Środki trwale	22	27
Papiery wartościowe	—	43
Razem	28 EUR	106 EUR

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w ciągu roku.

w mln EUR	Wartości niematerialne i prawne utworzone wewnętrznie	Nabyte wartości niematerialne i prawne	Wartość finny	Razem
Koszt nabycia				
Wg stanu na grudzień 2021	— EUR	13 EUR	59 EUR	72 EUR
Zwiększenia	7	—	—	7
Wg stanu na grudzień 2022	7	13	59	79
Amortyzacja				
Wg stanu na grudzień 2021	—	7	29	36
Obciążenie za okres	1	6	30	37
Wg stanu na grudzień 2022	1	13	59	73
Wartość księgowa netto				
Wg stanu na grudzień 2022	6 EUR	— EUR	— EUR	6 EUR
Wg stanu na grudzień 2021	— EUR	6 EUR	30 EUR	36 EUR

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu środków trwałych i papierów wartościowych w ciągu roku.

w mln EUR	Środki trwale	Papiery wartościowe
Koszt nabycia		
Wg stanu na grudzień 2021	63 EUR	43 EUR
Zwiększenia	1	—
Zbycia	—	(43)
Wg stanu na grudzień 2022	64	—
Amortyzacja		
Wg stanu na grudzień 2021	36	—
Obciążenie za okres	6	—
Wg stanu na grudzień 2022	42	—

Wartość księgowa netto

Wg stanu na grudzień 2022	22 EUR	— EUR
Wg stanu na grudzień 2021	27 EUR	43 EUR

Poniższa tabela przedstawia spółki, w których bank posiada ponad 20% udziałów.

w tysiącach euro	Kapitał własny	Zysk netto w 2021
Goldman, Sachs & Co. Verwaltungs GmbH	26 EUR	12 EUR
Goldman, Sachs Management GP GmbH	25 EUR	14 EUR
Goldman Sachs Gives gGmbH	25 EUR	(6) EUR

Wszystkie spółki przedstawione w tabeli poniżej są zarejestrowane we Frankfurcie nad Menem, a bank jest ich jedynym udziałowcem.

Nota 9

Inne aktywa i inne zobowiązania

Inne aktywa według stanu na grudzień 2022 r. obejmowały przede wszystkim salda związane z działalnością w zakresie instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie w wysokości 3,33 mld EUR (wobec 3,70 mld EUR w grudniu 2021 r.), zabezpieczenie złożone w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych w wysokości 2,59 mld EUR (wobec 1,62 mld EUR w grudniu 2021 r.) oraz wpłaty

na fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania na rzecz różnych izb rozliczeniowych i giełd w wysokości 468 mln EUR (wobec 490 mln EUR w grudniu 2021 r.).

Inne zobowiązania według stanu na grudzień 2022 r. obejmowały przede wszystkim salda związane z działalnością w zakresie instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie w wysokości 3,41 mld EUR (wobec 2,94 mld EUR w grudniu 2021 r.) oraz zabezpieczenie otrzymane w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych w wysokości 2,51 mld EUR (wobec 1,51 mld EUR w grudniu 2021 r.).

Nota 10

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w bilansie wynikały przede wszystkim z różnic przejściowych związanych z wynagrodzeniami i świadczeniami, z uwzględnieniem wynagrodzeń w formie akcji, zobowiązań emerytalnych, wartości firmy i rezerwy na straty kredytowe. Podatki odroczone w centrali wycenia się przy zastosowaniu odpowiedniej połączonej niemieckiej stawki podatku dochodowego w wysokości 31,93%, która obejmuje podatek od osób prawnych, podatek od działalności handlowej i dopłatę solidarnościową. Podatki odroczone w zagranicznych oddziałach wycenia się z zastosowaniem obowiązujących stawek podatkowych, które wynoszą od 13% do 30%.

Według stanu na grudzień 2022 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględnione w bilansie wyniosły 115 mln EUR (wobec 91 mln EUR wg stanu na grudzień 2021 r.).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

bilansie nie podlegają podziałowi zgodnie z ust. 268 pkt 8 i ust. 285 pkt 28 HGB.

Nota 11

Pozycje w walutach obcych

W poniższej tabeli przedstawiono aktywa i zobowiązania banku wyrażone w walutach obcych.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Aktywa	12 434 EUR	20 941 EUR
Zobowiązania	3 526 EUR	26 708 EUR

Nota 12

Jednostki wyceny

Według stanu na grudzień 2022 roku obligacje imienne, weksle własne i kompensujące swapy stóp procentowych o wartości nominalnej wynoszącej 110 mln EUR (wobec 136 mln EUR w grudniu 2021 r.) zostały uwzględnione w jednostkach wyceny w całym okresie obowiązywania. Zgodnie z ust. 285 pkt 19 HGB wartości godziwe swapów stóp procentowych określa się zgodnie z podejściem rynkowym.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość bilansową i wartość godziwą swapów stóp procentowych, które są uwzględnione w bilansie w pozycjach „Należności od klientów”, „Pozostałe aktywa”, „Zobowiązania wobec klientów” oraz „Pozostałe zobowiązania” w bilansie.

w mln EUR	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Wg stanu na grudzień 2022		
Aktywa	6 EUR	1 EUR
Zobowiązania	(4) EUR	— EUR
Wg stanu na grudzień 2021		
Aktywa	7 EUR	30 EUR
Zobowiązania	(1) EUR	(1) EUR

Według stanu na grudzień 2022 r. kwota zabezpieczonego ryzyka wynosi 1 mln EUR (wobec 3 mln EUR w grudniu 2021 r.) i stanowi skumulowany wzrost wartości godziwej aktywów/wzrost zobowiązań, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat, po uwzględnieniu zabezpieczeń hedgingowych.

Nota 13

Pozostałe rezerwy

Poniższa tabela przedstawia pozostałe rezerwy według rodzaju.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Wynagrodzenia i świadczenia	407 EUR	397 EUR
Straty wynikające z porozumień rodzących obciążenia	2	11
Straty kredytowe	16	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne i inne	169	95
Razem	594 EUR	508 EUR

Poniższa tabela przedstawia kapitał zakładowy.

W powyższej tabeli:

- Wynagrodzenia i świadczenia uwzględniają rezerwę na wynagrodzenia w formie akcji.
- Straty wynikające z porozumień rodzących obciążenia

dotyczą ujemnej wartości bieżącej instrumentów pochodnych w portfelu bankowym.

- Rozliczenia międzyokresowe bierne i inne obejmują rezerwę w wysokości 6,6 mln EUR na grudzień 2022 r. związaną z karą administracyjną nałożoną przez EBC w związku z obowiązkami regulacyjnymi banku w zakresie sprawozdawczości. Kara ta została zapłacona przez bank w maju 2023 r., co skutkowało całkowitym rozwiązaniem sprawy.

Zgodnie z ust. 246 pkt 2, drugie zdanie, HGB akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym dochodzie w ramach programu świadczeń pracowniczych o wartości godziwej wynoszącej 40 mln EUR wg stanu na grudzień 2022 r. (wobec 50 mln EUR w grudniu 2021 r.) zostały rozliczone saldami ze zobowiązaniami z tytułu programów świadczeń pracowniczych. Nie odnotowano nadwyżkowej kwoty wynikającej z rozliczenia aktywów i zobowiązań saldami.

Nota 14

Zadłużenie podporządkowane

Zadłużenie podporządkowane, które zostało przyznane na czas nieokreślony przez Grupę Inc., nie uległo zmianie w okresie sprawozdawczym. Stopa procentowa zadłużenia podporządkowanego jest na poziomie 3-miesięcznej stopy EURIBOR powiększonej o 210 punktów bazowych. Bank zapłacił odsetki od zadłużenia podporządkowanego w wysokości 0,4 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2022 r. i 0,2 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2021 r. Nie stosuje się obowiązku wcześniejszej spłaty.

Nota 15

Kapitał własny

Zwykły kapitał zakładowy

Jedynym udziałowcem banku jest spółka Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA) z siedzibą w Nowym Jorku w stanie Nowy Jork.

Poniższa tabela przedstawia kapitał zakładowy.

Wg stanu na grudzień 2021	328 642 800
Wg stanu na grudzień 2022	328 642 800

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wzrósł o 2,73 mld euro do 7,34 mld euro dzięki dokapitalizowaniu w wysokości 2,73 mld euro w dniu 29 marca 2022 r. przez GS Bank USA.

Kapitał rezerwowy utworzony z zysku

W poniższej tabeli przedstawiono kapitał rezerwowy utworzony z zysku.

w mln EUR	
Wg stanu na grudzień 2021	433 EUR
Przydział do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku	379
w tym: zwiększenie z zysku podlegającego podziałowi za poprzedni rok	377
Wg stanu na grudzień 2022	810 EUR



Nota 16

Transakcje pozabilansowe

Poniższa tabela przedstawia transakcje pozabilansowe.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2022	2021
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	5 705 EUR	5 084 EUR
Umowy zabezpieczone	9 148	74
Finansowanie zabezpieczone	10 741	126
Inne	199	252
Razem	25 793 EUR	5 536 EUR

Bank utrzymuje szereg kredytów bankowych, które są utrzymywane jako ryzyko podstawowe. Bank udziela również kredytów bankowych na rzecz podmiotów powiązanych Grupy GS i niezależnych instytucji. Nieobjętą finansowaniem część tych umów, w przypadku których w banku nie zdeponowano środków pieniężnych na zabezpieczenie niewykorzystanego zobowiązania, zaprezentowano powyżej w zobowiązaniach kredytowych. Bank uwzględnia ryzyko wynikające z tego rodzaju transakcji w obliczeniach utraty wartości oraz uznaje odpowiednie rezerwy.

Umowy zabezpieczone uwzględniają terminowe umowy odsprzedaży i umowy pożyczki na zakup papierów wartościowych, natomiast finansowanie zabezpieczone uwzględnia terminowe umowy z przyrzeczeniem odkupu i zabezpieczone umowy kredytowe, które podlegają rozliczeniu w przyszłości, zazwyczaj w ciągu trzech dni roboczych. Umowy zabezpieczone uwzględniają również transakcje, w których bank zobowiązał się do zapewnienia finansowania warunkowego na rzecz swoich klientów i kontrahentów w ramach umów odsprzedaży. Finansowanie tych zobowiązań przez bank zależy od spełnienia wszystkich warunków wynikających z umowy odsprzedaży, a zobowiązania te mogą wygasnąć bez ich wykorzystania.

Inne zobowiązania dotyczą przede wszystkim zobowiązań z tytułu zabezpieczenia i zobowiązań leasingowych.

Noty do rachunku zysków i strat

Nota 17

Podział przychodów według rynków geograficznych

W poniższej tabeli przedstawiono całkowitą kwotę przychodów odsetkowych, przychodów z prowizji, wyniku portfela handlowego netto i pozostałych przychodów operacyjnych, w podziale na rynki geograficzne zgodnie z ust. 34 pkt 2 nr 1 RechKredV.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2022	2021
Europa	1 686 EUR	1 283 EUR
Ameryki	313	149
Azja	42	18
Razem	2 041 EUR	1 450 EUR

Nota 18

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne za rok zakończony w grudniu 2022 r. obejmują przede wszystkim przychody ze zwrotów z tytułu usług od podmiotów powiązanych Grupy GS w wysokości 12 mln EUR (wobec 7 mln EUR w grudniu 2021 r.).

Pozostałe koszty operacyjne za rok zakończony w grudniu 2022 r. obejmują rezerwę w wysokości 6,6 mln EUR związaną z karą administracyjną nałożoną przez EBC w związku z obowiązkami regulacyjnymi banku w zakresie sprawozdawczości, koszty odsetek od emerytur i podobnych zobowiązań w wysokości 6 mln EUR (wobec 12 mln EUR w grudniu 2021 r.), rezerwę na potencjalną opłatę za zwłokę w wysokości 2 mln EUR oraz wynik netto z przeliczenia walut w wysokości 1 mln EUR (wobec 1 mln EUR w grudniu 2021 r.).

Nota 19

Podział zysków

Zarząd i Rada Nadzorcza zaproponują na Walnym Zgromadzeniu, aby zysk netto w wysokości 346 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2022 r. został przeniesiony do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku. Decyzją podjętą na Walnym Zgromadzeniu dnia 17 maja 2022 r., dochód netto za rok zakończony w grudniu 2021 r. w wysokości 377 mln EUR przeniesiono do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku.

Nota 20

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przy użyciu metody pośredniej i wykazuje się w nim skład oraz wzrost/spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w danym roku obrotowym.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oznaczają saldo środków pieniężnych banku dostępnych w bankach centralnych na żądanie i nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie dysponowania.

Zwiększenie/zmniejszenie stanu rezerw za rok zakończony w grudniu 2022 r. obejmowało inne wydatki niepieniężne w wysokości 105 mln EUR (wobec 250 mln EUR wg stanu na grudzień 2021 r.) związane z kosztami wynagrodzeń w formie akcji i kosztami świadczeń emerytalnych po odliczeniu składek.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 17,75 mld EUR w roku zakończonym w grudniu 2022 r. ze względu na przekształcenie depozytu gotówkowego ulokowanego w Deutsche Bundesbank na depozyt overnight wg stanu na grudzień 2022 r. i wykazanie go w pozycji „Należności od instytucji kredytowych” w porównaniu z należnościami wymagalnymi na żądanie wg stanu na grudzień 2021 r. Depozyty gotówkowe ogółem (jednodniowe lub na żądanie) w bankach centralnych na grudzień 2022 r. wyniosły 12,44 mld EUR (wobec 17,88 mld EUR w grudniu 2021 r.).

Nota 21

Sprawozdanie z późniejszych zdarzeń

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dnia 25 stycznia 2023 roku jedyny akcjonariusz banku wniósł wkład w wysokości 3,26 mld EUR na kapitał rezerwowi. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne inne istotne kwestie, które mogłyby mieć znaczący wpływ na sytuację finansową banku.



Nota 22

Inne informacje

Inne pozycje nieuwzględnione w bilansie

Inne pozycje nieuwzględnione w bilansie, które są istotne dla oceny finansowej banku, obejmują gwarancje w wysokości 165 mln USD wg stanu na grudzień 2022 r. (wobec 2,25 mld USD w grudniu 2021 r.) udzielone przez Grupę Inc. w odniesieniu do niektórych ekspozycji kontrahentów.

Całkowite wynagrodzenie biegłego rewidenta

W poniższej tabeli przedstawiono wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi banku, które uwzględniane jest w pozostałych kosztach administracyjnych.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2022	2021
Wynagrodzenie biegłego rewidenta	3,5 EUR	3,3 EUR
Pozostałe usługi związane z badaniem	0,5	0,5
Razem	4,0 EUR	3,8 EUR

W powyższej tabeli pozostałe usługi związane z badaniem dotyczą badania pozastatutowych informacji finansowych banku przygotowanych w ograniczonym celu wsparcia zgłoszeń regulacyjnych.

Zarząd

Poniższa tabela przedstawia członków Zarządu, którzy pełnili swoje funkcje przez cały rok i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, z wyjątkiem przypadków, które zostały odnotowane.

Imię i nazwisko

Dr Wolfgang Fink, Dyrektor Zarządzający (Przewodniczący)
 Peter Hermann, Dyrektor Zarządzający
 Robert Charnley, Dyrektor Zarządzający (mianowany 1 kwietnia 2023 r.)
 Thomas Degn-Petersen, Dyrektor Zarządzający
 Michael Holmes, Dyrektor Zarządzający (mianowany 1 maja 2022 r.)
 Dr Matthias Bock, Dyrektor Zarządzający
 Hei Man Lo, Dyrektor Zarządzający

Całkowite wynagrodzenie członków Zarządu za rok zakończony w grudniu 2022 r. wyniosło 21 mln EUR (wobec 13 mln EUR wg stanu na grudzień 2021 r.). W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu nie przyznano żadnych zaliczek ani pożyczek.

Rada Nadzorcza

Poniższa tabela przedstawia członków Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje przez cały rok i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, z wyjątkiem przypadków, które zostały odnotowane.

Imię i nazwisko

Richard J. Gnodde, Dyrektor Zarządzający (Przewodniczący)
 (mianowany 10 października 2022 r.)
 Esta Stecher, Przewodniczący, GS Bank USA (Zastępca Przewodniczącego)
 (zrezygnowała 31 stycznia 2023 r.)
 Philip Berlinki, Dyrektor Zarządzający (mianowany 8 listopada 2022 r.)
 Efithalia Chryssikou, Dyrektor Zarządzający (mianowana 8 listopada 2022 r.)
 Lisa Donnelly, Dyrektor Zarządzający (mianowana 17 stycznia 2022 r.)
 Dr Wolfgang Feuring, Prawnik

Dermot W. McDonogh, Dyrektor Zarządzający (zrezygnował 10 października 2022 r.)
 Simon Morris, Dyrektor Niewykonawczy (mianowany 12 listopada 2022 r.)
 Ulrich Pukropski, niemiecki biegły rewident
 John F.W. Rogers, Dyrektor Zarządzający (mianowany 8 listopada 2022 r.)

W powyższej tabeli:

- Dermot W. McDonogh pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasu swojej rezygnacji w dniu 10 października 2022 r.
- John F.W. Rogers został mianowany zastępcą przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 3 lutego 2023 r.

Czterech członków Rady Nadzorczej otrzymało od banku wynagrodzenie w wysokości 0,5 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2022 r. Od opublikowania informacji wymaganych na mocy ust. 285 pkt 9 lit. a) i b) HGB za rok zakończony w grudniu 2021 r. odstąpiono na mocy postanowień szczególnych zawartych w ust. 286 pkt 4 HGB. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych zaliczek ani pożyczek w okresie sprawozdawczym.

Poziom zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia średnią liczbę pracowników banku zatrudnionych w wymiarze pełnego etatu (FTE).

	Rok zakończony w grudniu	
	2022	2021
Investment Banking	322	295
FICC i Equities	280	222
Investment Management	192	164
Funkcje wspierające	234	160
Całkowita średnia liczba etatów	1 028	841

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Ze względu na niewielkie znaczenie podmiotów zależnych zgodnie z ust. 296 pkt 2 HGB, bank odstąpił od obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Bezpośrednią jednostką dominującą i jednostką dominującą najmniejszej grupy, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest podmiot GS Bank USA – bank zarejestrowany w stanie Nowy Jork oraz członek FRB z siedzibą w Nowym Jorku w stanie Nowy Jork. Kopie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niektóre dokumenty regulacyjne, które prezentują dodatkowe informacje na temat spółki GS Bank USA i jej działalności gospodarczej, dostępne są na stronie www.goldmansachs.com/ w zakładce Relacje inwestorskie.

Jednostką kontrolującą najwyższego szczebla i podmiotem dominującym największej grupy, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest spółka Group Inc. zarejestrowana w Stanach Zjednoczonych. Kopie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również niektóre dokumenty regulacyjne, które prezentują dodatkowe informacje na temat Grupy GS i jej działalności gospodarczej, można uzyskać w dziale Investor Relations w siedzibie spółki przy 200 West Street, Nowy Jork, NY 10282, Stany Zjednoczone lub na stronie www.goldmansachs.com/investor-relations.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Oddziały banku

Poniższa tabela przedstawia podział centrali banku we Frankfurcie i oddziały banku zgodnie z ust. 26a pkt 1, drugie zdanie, KWG. Przychody netto odnoszą się do sumy przychodów odsetkowych, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów prowizji i wyniku portfela handlowego netto. Wszystkie dane przedstawiono w milionach euro, z wyjątkiem etatów, które stanowią średnią liczbę etatów w przeliczeniu na FTE za rok zakończony w grudniu 2022 r. Jeżeli nie określono inaczej, wszystkie oddziały banku prowadzą działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, FICC, Equities i zarządzania inwestycjami.

Imię i nazwisko	Nazwa handlowa	Obszar działalności	Lokalizacja	2022			
				Przychody netto	Średnia FTE	Wynik ze zwykłej działalności	Koszty podatku dochodowego
Centrala GSBE Frankfurt	GSBE	Wszystkie	Frankfurt, Niemcy	290 EUR	377	(76) EUR	21 EUR
Oddział GSBE Amsterdam	Oddział GSBE Amsterdam	Investment Banking, Investment Management	Amsterdam, Holandia	28	21	16	5
Oddział GSBE Ateny	Oddział GSBE Ateny	Investment Banking	Ateny, Grecja	2	1	—	—
Oddział GSBE Kopenhaga, filia Goldman Sachs Bank Europe SE, Tyskland	Oddział GSBE Kopenhaga	Wszystkie	Kopenhaga, Dania	18	9	9	2
GSBE	Oddział GSBE Dublin	Wszystkie	Dublin, Irlandia	5	11	—	—
Oddział GSBE Londyn	Oddział GSBE Londyn	Wszystkie	Londyn, Zjednoczone Królestwo	332	50	191	62
Oddział GSBE Luksemburg	Oddział GSBE Luksemburg	Investment Management	Luksemburg	23	12	18	5
GSBE Sucursal on España	Oddział GSBE Madryt	Wszystkie	Madryt, Hiszpania	43	61	12	5
GSBE Succursale Italia	Oddział GSBE Mediolan	Wszystkie	Mediolan, Włochy	192	73	125	44
GSBE Succursale de Paris	Oddział GSBE Paryż	Wszystkie	Paryż, Francja	472	253	244	87
GSBE Sweden Bankfilial	Oddział GSBE Sztokholm	Wszystkie	Sztokholm, Szwecja	80	71	48	11
GSBE Spółka Europejska Oddział w Polsce	Oddział GSBE Warszawa	Investment Banking, Investment Management	Warszawa, Polska	1	89	1	—
Razem				1 486 EUR	1 028	588 EUR	242 EUR

W okresie sprawozdawczym nie uzyskano żadnych subsydiów państwowych zgodnie z ust. 26a pkt 6, drugie zdanie. Zwrot z aktywów, obliczony jako stosunek dochodu netto do aktywów ogółem, wyniósł 0,5% za rok zakończony w grudniu 2022 r. i spadł z 0,7% za rok zakończony w grudniu 2021 r.

Frankfurt nad Menem, 5 maja 2023 r.

Goldman Sachs Bank Europe SE

Zarząd

[podpis nieczytelny]

Dr Wolfgang Fink

[podpis nieczytelny]

Peter Hermann

[podpis nieczytelny]

Robert Charnley

[podpis nieczytelny]

Thomas Degn-Petersen

[podpis nieczytelny]

Michael Holmes

[podpis nieczytelny]

Dr Matthias Bock

[podpis nieczytelny]

Hei Man Lo



[opis dokumentu: sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta; w stopce każdej strony dokumentu zapis: Nieposiadające mocy prawnej tłumaczenie na język angielski oryginalnej opinii z badania sporządzonej w języku niemieckim. Jediną obowiązującą wersją jest podpisana oryginalna opinia z badania sporządzona w języku niemieckim.]

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt nad Menem

RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Opinia biegłego rewidenta

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki Goldman Sachs Bank Europe SE, które obejmuje bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., rachunek przepływów pieniężnych i noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym prezentację zasad uznawania i wyceny. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu spółki Goldman Sachs Bank Europe SE za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Nie przeprowadziliśmy badania treści elementów sprawozdania zarządu, o których mowa w sekcji „Inne informacje” opinii biegłego rewidenta zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi.

Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania

- załączone roczne sprawozdanie finansowe spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi niemieckiego prawa handlowego i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań i sytuacji finansowej Spółki na 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zgodnie z niemieckimi zasadami rachunkowości wymaganymi na mocy prawa, oraz
- załączone sprawozdanie zarządu jako całość prezentuje właściwy obraz sytuacji Spółki. We wszystkich istotnych aspektach niniejsze sprawozdanie zarządu jest zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz w sposób właściwy przedstawia szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem. Nasza opinia z badania sprawozdania zarządu nie obejmuje treści części sprawozdania zarządu wymienionych w sekcji „Inne informacje”.

Zgodnie z § 322 ust. 3 zdanie 1 HGB oświadczamy, że przeprowadzone przez nas badanie nie doprowadziło do wysunięcia żadnych zastrzeżeń co do zgodności rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z prawem.



Podstawa opinii z badania

Nasze badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu przeprowadziliśmy zgodnie z § 317 HGB, rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych (nr 537/2014, zwanym dalej „Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych”) oraz niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer [Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech] (IDW). Zakres naszych zadań wynikających z wyżej wspomnianych wymogów i zasad został szczegółowo opisany w naszym raporcie biegłego rewidenta, w punkcie zatytułowanym „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu”. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami europejskiego prawa oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego oraz wypełniliśmy nasze pozostałe obowiązki zawodowe w Niemczech zgodnie z tymi wymogami. Ponadto zgodnie z postanowieniami art. 10 ust. 2 pkt. f Rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych oświadczamy, że nie świadczymy niezwiązanych z badaniem usług zabronionych na mocy art. 5 ust. 1 tego rozporządzenia. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i właściwe, aby stanowić podstawę naszych opinii na temat rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Kluczowe kwestie wynikające z badania rocznego sprawozdania finansowego

Kluczowe kwestie wynikające z badania to kwestie, które w naszej profesjonalnej ocenie miały największe znaczenie w trakcie przeprowadzanego przez nas badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. W kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości, a także przy formułowaniu opinii na jego temat podeszliśmy do tych kwestii całościowo i nie przedstawiamy osobnych opinii na ich temat.

Wycena instrumentów finansowych

Powiązane informacje w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu

Na dzień 31 grudnia 2022 r. aktywa przeznaczone do obrotu wynoszą 28.518 mln EUR, a zobowiązania przeznaczone do obrotu 20.391 mln EUR. Portfel handlowy obejmuje głównie pozycje w pochodnych instrumentach finansowych (13.712 mln EUR po stronie aktywów i 10.498 mln EUR po stronie pasywów), obligacjach i innych papierach wartościowych o stałym dochodzie (4.188 mln EUR), a także akcjach i innych papierach wartościowych o stałym dochodzie (1.017 mln EUR). Wynik portfela handlowego netto wynosi 652 mln EUR. Informacje na temat stosowanych zasad ujmowania i wyceny przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego, a informacje na temat portfela handlowego w nocie 6 zawartej w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



Fakty i ryzyko dotyczące badania

Zgodnie z § 340e HGB instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej pomniejszonej o dyskonto ryzyka. Goldman Sachs Bank Europe SE zawiera transakcje na instrumentach pochodnych i innych instrumentach finansowych, które wykazuje w pozycjach bilansu „aktywa przeznaczone do obrotu” i „zobowiązania przeznaczone do obrotu”. Przychody i koszty z tych transakcji wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „wynik portfela handlowego netto”.

Transakcje te obejmują instrumenty finansowe wyceniane na podstawie parametrów wejściowych, które są bezpośrednio lub pośrednio obserwowalne na aktywnym rynku, ale nie odnoszą się do identycznych aktywów lub zobowiązań. Ponadto uwzględnia się transakcje, w przypadku których metoda wyceny oparta jest na nieobserwowalnych parametrach. Wycena tych instrumentów finansowych może opierać się na złożonych metodach wyceny i obejmować założenia i szacunki dotyczące zastosowanych parametrów wejściowych.

Ponadto ustalenie wartości godziwej instrumentów finansowych może wymagać korekt wyceny polegających ocenie kierownictwa.

Ze względu na wynikającą z tego niepewność szacunków, wycena tego rodzaju produktów miała szczególne znaczenie dla przeprowadzanego przez nas badania.

Metoda i wyniki badania

Uzyskaliśmy zrozumienie procesów wyceny instrumentów finansowych w portfelu handlowym i oceniliśmy adekwatność oraz skuteczność mechanizmów kontroli wdrożonych w tym zakresie. Dotyczyło to w szczególności kontroli związanych z niezależną weryfikacją cen oraz niezależnej walidacji modeli wyceny.

Ponadto istotne znaczenie miał proces ustalania i rejestrowania niezbędnych korekt wyceny. W tym kontekście zaangażowaliśmy również audytora zewnętrznego Goldman Sachs Group Inc., New York / USA do zbadania ogólnogrupowych mechanizmów kontroli związanych z wyceną instrumentów finansowych, niezależną weryfikacją cen, a także parametrów wejściowych, które mają być stosowane w tym kontekście i w procesie walidacji modelu. Ponadto zaangażowaliśmy audytora zewnętrznego Goldman Sachs Group Inc., New York / USA do zbadania skuteczności mechanizmów kontroli w celu zapewnienia kompletności i dokładności korekt wyceny.

Przy określaniu charakteru i zakresu dalszych istotnych procedur audytu uwzględniliśmy wyniki naszego audytu oraz wyniki audytu przeprowadzonego przez zewnętrznego audytora Goldman Sachs Group Inc., New York / USA.

W porozumieniu z naszymi ekspertami ds. wyceny wrywkowo przeanalizowaliśmy wycenę instrumentów finansowych. W tym celu przeprowadziliśmy niezależną aktualizację wyceny



wybranych produktów na dzień sporządzenia bilansu.

W oparciu o nasze procedury badania doszliśmy do wniosku, że metody i założenia stosowane do określenia wartości godziwej są odpowiednie.

Alokacja przychodów wewnątrz grupy

Powiązane informacje w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu

Na 31 grudnia 2022 r. przychody z prowizji wynosiły 877 mln EUR i tym samym stanowiły jedną z głównych pozycji przychodów w sprawozdaniu finansowym spółki Goldman Sachs Bank Europe SE. Przychody z prowizji obejmują w szczególności przychody z umów o podziale przychodów z podmiotami powiązanymi. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. wynik handlowy netto wyniósł 652 mln EUR i tym samym stanowił jedną z głównych pozycji przychodów w sprawozdaniu finansowym spółki Goldman Sachs Bank Europe SE. Wynik handlowy netto obejmuje w szczególności przychody z umów o podziale przychodów z podmiotami powiązanymi. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego.

Fakty i ryzyko dotyczące badania

Uznanie przychodów w oparciu o wewnątrzgrupowe ceny transferowe miało szczególne znaczenie w kontekście naszego badania ze względu na złożone wewnętrzne modele obliczeniowe oraz fakt, że nie są to transakcje z zewnętrznymi osobami trzecimi. Ponadto metody ustalania cen transferowych mają znaczący wpływ na przychody z prowizji oraz wynik portfela handlowego netto spółki Goldman Sachs Bank Europe SE.

Jeżeli transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach, które nie są zgodne z zasadą ceny rynkowej, należy je ujawnić w notach do sprawozdania finansowego wraz z innymi informacjami zgodnie z ust. 285 pkt 21 HGB.

Metoda i wyniki badania

W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego najpierw oceniliśmy skuteczność odpowiedniego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do przychodów i alokacji kosztów wewnątrzgrupowych. W ten sposób rozważyliśmy również odpowiednią organizację biznesową, ustalone w tym celu przepływy procesów oraz wdrożone systemy informatyczne i narzędzia pomocnicze. W tym kontekście zaangażowaliśmy również audytora zewnętrznego Goldman Sachs Group Inc., New York / USA do zbadania ogólnogrupowych mechanizmów kontroli alokacji przychodów wewnątrzgrupowych.

W ramach naszych procedur badania merytorycznego oceniliśmy między innymi wewnątrzgrupowe uzgodnienie w ramach Grupy. W tym kontekście uzyskaliśmy także



potwierdzenie sald od odpowiedniej spółki Grupy. Dokonaliśmy również przeglądu alokacji kosztów wewnątrzgrupowych pod kątem adekwatności metod, przyjętych założeń i parametrów wejściowych z perspektywy podatkowej.

W ramach naszego badania byliśmy w stanie ogólnie upewnić się zarówno co do istnienia i dokładności przychodów uzyskanych od podmiotów powiązanych Grupy Goldman Sachs, a także co do stosowności i skuteczności wdrożonych przez Spółkę procesów i kontroli.

Inne informacje

Zarząd jest odpowiedzialny za kwestie omawiane w innych informacjach. Inne informacje obejmują następujące części sprawozdania zarządu, które nie zostały zbadane pod względem ich treści:

- sprawozdanie niefinansowe zgodnie z ust. 289b HGB

Nasze opinie z audytu dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu nie obejmują pozostałych informacji i w związku z tym nie wyrażamy opinii ani nie wysuwamy innych wniosków na ich temat.

W ramach naszego badania naszym obowiązkiem jest przeczytanie pozostałych informacji i rozważenie, czy pozostałe informacje:

- zawierają istotne niezgodności z rocznym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem zarządu lub wiedzą uzyskaną przez nas w trakcie badania albo
- lub w inny sposób wydają się istotnie odbiegać od stanu faktycznego.

Obowiązki Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które pod każdym istotnym względem spełnia wymogi niemieckiego prawa handlowego mającego zastosowanie do przedsiębiorstw, oraz zapewnienie, by przedstawiało ono prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki zgodnie z niemieckimi zasadami rachunkowości wymaganymi na mocy prawa. Ponadto Zarząd odpowiada za taką kontrolę wewnętrzną, jaką zgodnie z niemieckimi zasadami rachunkowości wymaganymi na mocy prawa ustalił jako niezbędną do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego które jest wolne od istotnych zniekształceń wynikających z oszustwa (tj. manipulacji księgowymi i szkodami w aktywach Spółki) czy błędu.

Przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Zarząd jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Zarząd odpowiada również za ujawnienie – w odpowiednim zakresie – wszystkich związanych z tym spraw. Ponadto Zarząd odpowiada za sprawozdawczość finansową opartą na zasadzie kontynuacji działalności, pod warunkiem



że nie istnieją sprzeczne z tą zasadą okoliczności faktyczne lub prawne.

Ponadto Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania zarządu, które jako całość odpowiednio przedstawia sytuację Spółki i jest we wszystkich istotnych aspektach spójne z rocznym sprawozdaniem finansowym zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi oraz odpowiednio przedstawia możliwości i zagrożenia związane z jej przyszłym rozwojem. Ponadto Zarząd odpowiada za takie ustalenia i środki (systemy), jakie uznał za niezbędne do sporządzenia sprawozdania zarządu zgodnego z obowiązującymi niemieckimi wymogami prawnymi, a także zapewnienie wystarczających i odpowiednich dowodów na twierdzenia zawarte w sprawozdaniu zarządu.

Rada Nadzorcza odpowiada za nadzorowanie procesu sporządzania przez Spółkę rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za zbadanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, że roczne sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych zniekształceń wynikających z oszustwa lub błędu, oraz czy sprawozdanie zarządu jako całość odpowiednio przedstawia sytuację Spółki i jest pod każdym istotnym względem zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym i wiedzą uzyskaną w trakcie badania, jest zgodne z niemieckimi wymogami prawnymi oraz odpowiednio przedstawia możliwości i zagrożenia związane z jej przyszłym rozwojem, a także wydanie raportu biegłego rewidenta, obejmującego nasze opinie w sprawie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Wystarczająca pewność oznacza wysoki poziom pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z § 317 HGB, Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych, niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) zawsze doprowadzi do wykrycia istotnych zniekształceń. Z oszustw lub błędów mogą wynikać nieprawidłowości, które uznaje się za istotne, jeżeli pojedynczo lub łącznie mogą w uzasadniony sposób wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie niniejszego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Podczas badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu spowodowanego oszustwem lub błędem, opracowujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, by stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż w przypadku zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć,



wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.

- Uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania rocznego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosownych dla badania sprawozdania zarządu w celu opracowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności tych systemów.
- Oceniamy adekwatność zasad rachunkowości stosowanych przez Zarząd oraz racjonalność szacunków dokonanych przez Zarząd i związanych z nimi ujawnień.
- Wyciągamy wnioski dotyczące stosowności wykorzystania przez Zarząd podstawy ciągłości działalności oraz na podstawie uzyskanych dowodów z badania, czy istnieje istotna niepewność związana z wydarzeniami lub warunkami, które mogą wzbudzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że występuje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu, a jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne – zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski opierają się na dowodach z badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta. Jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuowania działalności.
- Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść rocznego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem ujawnionych danych, a także to, czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób dający prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, zobowiązań, pozycji finansowej i wyników finansowych Spółki zgodnie z niemieckimi zasadami rachunkowości wymaganymi na mocy prawa.
- Oceniamy spójność sprawozdania zarządu Grupy z rocznym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z niemieckim prawem oraz obraz sytuacji Spółki, jaki prezentuje.
- Realizujemy procedury badania dotyczące przyszłych informacji przedstawionych przez Zarząd w sprawozdaniu zarządu. Na podstawie wystarczających i odpowiednich dowodów z badania oceniamy w szczególności istotne założenia przyjęte przez Zarząd jako podstawę przyszłych informacji oraz oceniamy właściwe ustalenie potencjalnych informacji na podstawie tych założeń. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat informacji dotyczących przyszłości oraz stanowiących ich podstawę założeń. Istnieje znaczne, nieuniknione ryzyko, że przyszłe zdarzenia będą się istotnie różnić od informacji dotyczących przyszłości.

Komunikujemy się z osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie m.in. w sprawie planowanego zakresu i harmonogramu audytu oraz istotnych ustaleń audytu, w tym wszelkich istotnych



niedociągnięć w ramach kontroli wewnętrznej, które stwierdzimy podczas audytu.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy także oświadczenie o przestrzeganiu przez nas odpowiednich wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy takie osoby o wszelkich powiązaniach i innych sprawach, jakie mogą mieć – zgodnie z uzasadnionymi rozważaniami – wpływ na naszą niezależność, a także o działaniach i środkach podejmowanych w celu wyeliminowania zagrożeń dla niezależności.

Wśród kwestii przekazanych osobom odpowiedzialnym za zarządzanie ustalamy te, które były najważniejsze w badaniu rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres i które tym samym stanowią kluczowe kwestie badania. Opisujemy te kwestie w naszym raporcie biegłego rewidenta, chyba że prawo lub regulacje wykluczają publiczne ujawnienie danej kwestii.

Pozostałe wymogi prawne i regulacyjne

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

Zostaliśmy wybrani na biegłego rewidenta decyzją Walnego Zgromadzenia w dniu 17 maja 2022 r. Dnia 16 września 2022 r. podpisaliśmy umowę z Radę Nadzorczą. Jesteśmy biegłym rewidentem spółki Goldman Sachs Bank Europe SE z siedzibą we Frankfurcie nad Menem od roku obrotowego 2021.

Oświadczamy, że opinie z badania wyrażone w sprawozdaniu biegłego rewidenta są zgodne z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu zgodnie z art. 11 rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych (sprawozdanie z kontroli długoterminowej).

Niemiecki biegły rewident odpowiedzialny za zlecenie

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest *[zapis w języku trzecim:]* Wirtschaftsprüfer Markus Morfeld.

Frankfurt nad Menem, 8 maja 2023 r.

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Markus Morfeld	Steffen Neuweiler
<i>[zapis w języku trzecim:]</i>	<i>[zapis w języku trzecim:]</i>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

*Ja, Paweł Kozłowski, tłumacz przysięgły języka angielskiego wpisany na listę prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/75/15, niniejszym poświadczam zgodność tłumaczenia z okazanym mi dokumentem.
Repertorium nr 1190/2023. Warszawa, 31 maja 2023 r.*

