

**Goldman  
Sachs**

Roczne sprawozdanie finansowe  
oraz Sprawozdanie Zarządu  
za rok kończący się 31 grudnia 2023 r.

Goldman Sachs Bank Europe SE



## SPIS TREŚCI

	Strona		Strona
<b>Część I</b>		<b>Część II</b>	
<b>Sprawozdanie Zarządu</b> .....	<b>2</b>	<b>Zbadane sprawozdanie finansowe</b> .....	<b>33</b>
Wprowadzenie.....	2	Bilans .....	33
Otoczenie biznesowe .....	2	Rachunek zysków i strat .....	34
Wyniki z działalności .....	3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	35
Bilans i źródła finansowania.....	7	<b>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</b> .....	<b>36</b>
Kapitał regulacyjny.....	8	Nota 1. Informacje ogólne.....	36
Kluczowe wskaźniki efektywności.....	10	Nota 2. Metody rachunkowości i wyceny .....	36
Raport dotyczący prognoz i szans.....	11	Noty objaśniające do bilansu.....	40
Najważniejsze czynniki ryzyka i niepewności .....	12	Nota 3. Pozostałe okresy wymagalności należności i zobowiązań .....	40
Raport dotyczący ryzyka .....	14	Nota 4. Należności i zobowiązania od lub wobec podmiotów powiązanych.....	40
Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem.....	14	Nota 5. Umowy z przyrzeczeniem odkupu.....	40
Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem.....	15	Nota 6. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu .....	40
Zarządzanie ryzykiem płynności.....	18	Nota 7. Aktywa i zobowiązania powiemnicze .....	41
Zarządzanie ryzykiem rynkowym.....	22	Nota 8. Aktywa trwałe .....	41
Zarządzanie ryzykiem kredytowym .....	24	Nota 9. Inne aktywa i inne zobowiązania .....	41
Zarządzanie ryzykiem operacyjnym .....	27	Nota 10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	41
Zarządzanie ryzykiem zgodności z przepisami .....	28	Nota 11. Pozycje w walutach obcych.....	41
Zarządzanie ryzykiem modelu.....	29	Nota 12. Jednostki wyceny.....	42
Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego .....	29	Nota 13. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji.....	42
Adekwatność kapitałowa .....	30	Nota 14. Pozostałe rezerwy .....	42
Relacje z jednostkami powiązаныmi .....	32	Nota 15. Zadłużenie podporządkowane .....	42
Ujawnianie informacji niefinansowych .....	32	Nota 16. Kapitał własny .....	42
		Nota 17. Transakcje pozabilansowe .....	43
		Noty do rachunku zysków i strat .....	43
		Nota 18. Podział przychodów według rynków geograficznych.....	43
		Nota 19. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	43
		Nota 20. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego.....	43
		Nota 21. Podział zysków.....	43
		Nota 22. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	43
		Nota 23. Sprawozdanie z późniejszych zdarzeń .....	43
		Nota 24. Pozostałe informacje.....	43
		<b>Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta</b> .....	<b>46</b>





**Wyniki z działalności**

Wyniki banku przedstawione poniżej zostały przygotowane zgodnie z niemieckim kodeksem handlowym (HGB).

**Przychody netto według działalności gospodarczej**

Przychody netto definiowane są jako suma przychodów z tytułu odsetek, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów z tytułu prowizji oraz wyniku portfela handlowego netto. Przychody netto wynikają z transakcji ze stronami trzecimi oraz jednostkami powiązаныmi Grupy GS. Bank zawarł umowy o podziale przychodów z jednostkami powiązаныmi Grupy GS w odniesieniu do niektórych działań, z tytułu których otrzymuje przychody od jednostek powiązanych i przekazuje przychody na rzecz jednostek powiązanych.

Poniższa tabela przedstawia przychody netto według działalności gospodarczej.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2023	2022
Investment Banking	492 €	540 €
FICC	461	491
Equities	495	304
Investment Management	217	151
<b>Razem</b>	<b>1 665 €</b>	<b>1 486 €</b>

Przychody i koszty związane ze źródłami i wykorzystaniem finansowania banku, w tym zwroty z globalnych płynnych aktywów podstawowych banku (GCLA), są przypisywane do działalności gospodarczej banku i były znacznie wyższe w roku zakończonym w grudniu 2023 r. w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2022 r.

Przychody netto za rok zakończony w grudniu 2023 r. wyniosły 1,67 mld EUR, tj. o 12% więcej niż za rok zakończony w grudniu 2022 r., w wyniku znacznie wyższych przychodów netto w obszarze akcji i zarządzania inwestycjami, częściowo kompensowanych niższymi przychodami netto z bankowości inwestycyjnej i FICC.

**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 podział przedsiębiorstwa (spin-off).

**Underwriting.** Oferty publiczne i emisje prywatne w odniesieniu do transakcji lokalnych i transgranicznych związanych z szerokim spektrum papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, w tym finansowanie przejęć.

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

**Stan na grudzień 2023 r. w porównaniu z grudniem 2022 r.**

Przychody netto z bankowości inwestycyjnej w roku zakończonym w grudniu 2023 r. wyniosły 492 mln EUR, tj. o 9% mniej niż w roku zakończonym w grudniu 2022 r., głównie

ze względu na znacznie niższe przychody netto z tytułu działalności doradczej i były częściowo kompensowane znacznie wyższymi przychodami netto w obszarze underwritingu. Spadek przychodów netto z działalności doradczej odzwierciedlał spadek liczby zakończonych transakcji fuzji i przejęć w całej branży. Wzrost w obszarze underwritingu odzwierciedlał znacznie wyższe przychody netto z tytułu gwarantowania instrumentów dłużnych i wyższe przychody netto z tytułu gwarantowania emisji papierów wartościowych

**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.

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.

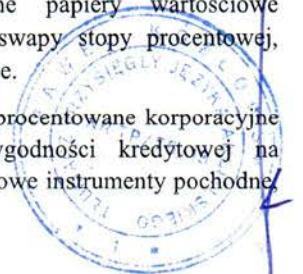
**FICC (instrumenty o stałych dochodach, waluty i towary)**

W ramach obszaru FICC uzyskiwane są przychody z tytułu pośrednictwa i działalności finansowej.

• **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





**Sprawozdanie Zarządu****Przychody netto według pozycji rachunku zysków i strat**

Poniższa tabela przedstawia przychody netto według pozycji rachunku zysków i strat

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2023	2022
Przychody z tytułu odsetek	1 951 €	290 €
Koszty odsetkowe	(2 082)	(333)
Koszty odsetkowe netto	(131)	(43)
Przychody z prowizji	891	1 084
Koszty z tytułu prowizji	(167)	(207)
Przychody z prowizji netto	724	877
Wynik portfela handlowego netto	1 072	652
<b>Razem</b>	<b>1 665 €</b>	<b>1 486 €</b>

W powyższej tabeli:

- Koszty odsetkowe netto odnoszą się do przychodów i kosztów odsetkowych z tytułu produktów w portfelu bankowym.
- Przychody z prowizji netto odnoszą się do przychodów netto z niektórych usług doradztwa finansowego i gwarantowania emisji, realizacji i rozliczania transakcji oraz niektórych działań związanych z zarządzaniem inwestycjami.
- Wynik portfela handlowego netto odnosi się do przychodów odsetkowych, kosztów odsetkowych oraz zysków i strat na produktach w portfelu bankowym, kosztów transakcyjnych i korekty wyceny ryzyka zgodnie z ust. 340c pkt 3) i 4) niemieckiego kodeksu handlowego (HGB).

Koszty odsetkowe netto wyniosły 131 mln EUR w roku zakończonym w grudniu 2023 r., tj. o 88 mln EUR więcej w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2022 r., co odzwierciedla znaczny wzrost kosztów odsetkowych netto z tytułu produktów w portfelu bankowym, częściowo kompensowany przez znaczny wzrost przychodów odsetkowych z GCLA banku; oba te czynniki były spowodowane wyższym poziomem stóp procentowych. Koszty odsetkowe netto zostały z nadwyżką skompensowane przez znaczny wzrost przychodów odsetkowych netto z tytułu produktów w portfelu bankowym ujętych w wyniku portfela handlowego netto.

Przychody z prowizji netto wyniosły 724 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r., tj. o 17% mniej niż za rok zakończony w grudniu 2022 r., co odzwierciedla spadek przychodów netto z bankowości inwestycyjnej, częściowo kompensowany wzrostem przychodów z tytułu zarządzania majątkiem.

Wynik portfela handlowego netto wyniósł 1,07 mld EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r., tj. o 64% więcej niż za rok zakończony w grudniu 2022 r., co odzwierciedla przede wszystkim znaczny wzrost przychodów odsetkowych netto z tytułu produktów w portfelu bankowym, spowodowany zwiększoną aktywnością i wyższym poziomem stóp procentowych. Wynik portfela handlowego netto obejmuje przychody odsetkowe netto w wysokości 364 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r. (w grudniu 2022 r. przychody odsetkowe netto wyniosły 12 mln EUR), głównie w odniesieniu do umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, a także obligacji i innych papierów wartościowych o stałym dochodzie ujętych w portfelu handlowym.

**Koszty**

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	
	2023	2022
Wynagrodzenia	558 €	479 €
Składki na ubezpieczenia społeczne	107	101
Pozostałe koszty administracyjne	133	243
Amortyzacja	26	43
Pozostałe koszty operacyjne	8	15
Rezerwa na straty kredytowe	2	32
<b>Koszty ogółem</b>	<b>834 €</b>	<b>913 €</b>
<b>Poziom zatrudnienia na koniec roku</b>	<b>1 038</b>	<b>1 097</b>

W powyższej tabeli:

- Wynagrodzenia obejmowały obciążenie w wysokości 30 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r. (wobec 12 mln EUR w grudniu 2022 r.), odpowiadające zmianom wartości godziwej nagród w formie akcji rozliczanych z Group Inc. w tym okresie.
- Pozostałe koszty administracyjne obejmowały kredyt w wysokości 65 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r., głównie związany z odwróceniem rezerw na rzecz Jednolitego Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRF) UE utworzonych w poprzednich latach (wobec 69 mln EUR w grudniu 2022 r.).
- Pozostałe koszty administracyjne obejmują obciążenia związane z wsparciem operacyjnym i administracyjnym oraz usługami zarządzania uzyskanymi od jednostek powiązanych Grupy GS.



**Sprawozdanie Zarządu****Stan na grudzień 2023 r. w porównaniu z grudniem 2022 r.**

Koszty ogółem w roku zakończonym w grudniu 2023 r. wyniosły 834 mln EUR, tj. o 9% mniej niż w roku zakończonym w grudniu 2022 r.

Wynagrodzenia w roku zakończonym w grudniu 2023 r. wyniosły 558 mln EUR, tj. o 16% więcej niż w roku zakończonym w grudniu 2022 r. Pomijając wpływ zmian wartości godziwej płatności w formie akcji za oba lata, wynagrodzenia w roku zakończonym w grudniu 2023 r. wyniosły 528 mln EUR, tj. o 13% więcej niż w roku zakończonym w grudniu 2022 r., głównie ze względu na wzrost premii uznaniowych, a także wyższe koszty związane z odprawami wynikające z inicjatywy redukcji zatrudnienia w roku zakończonym w grudniu 2023 r.

Pozostałe koszty administracyjne wyniosły 133 mln EUR w roku zakończonym w grudniu 2023 r., tj. o 45% mniej niż w roku zakończonym w grudniu 2022 r., głównie z powodu zmniejszonych rezerw na SRF, który osiągnął swój cel finansowania wcześniej niż przewidywał bank.

Rezerwy na straty kredytowe w roku zakończonym w grudniu 2023 r. wyniosły 2 mln EUR w porównaniu do 32 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2022 r. Rezerwy za rok zakończony w grudniu 2022 r. odzwierciedlały wpływ obaw makroekonomicznych i geopolitycznych.

Na grudzień 2023 r. zatrudnienie było o 5% niższe w porównaniu z grudniem 2022 r., głównie w wyniku przeniesienia niektórych pracowników zarządzających aktywami do GSAM BV oraz inicjatywy redukcji zatrudnienia w roku zakończonym w grudniu 2023 r.

**Obciążenie z tytułu podatku dochodowego**

Efektywna stawka podatkowa w roku zakończonym w grudniu 2023 r. wyniosła 32,0% 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 za rok zakończony w grudniu 2022 r. wyniosła 41,1%. Efektywna stawka podatkowa była wyższa w poprzednim roku ze względu na wyższe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu i korekty dotyczące poprzednich okresów. Efektywna stawka podatkowa stanowi obciążenie z tytułu podatku dochodowego banku podzielony przez jego wynik ze zwykłej działalności.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie między obciążeniem z tytułu podatku dochodowego a kwotą obliczoną przy zastosowaniu niemieckiej ustawowej (krajowej) stawki podatku dochodowego.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2023	2022
Wynik ze zwykłej działalności	881 €	588 €
Przewidywane obciążenie podatkowe według krajowej stawki podatku dochodowego w wysokości 31,93% (2022: 31,93%)	281	188
Wpływ zwiększenia rezerwy specjalnej związanej z działalnością handlową zgodnie z ust. 340e pkt 4) HGB (różnica trwała)	35	27
Wpływ kosztów związanych z SRF UE (niepodlegających odliczeniu)	(21)	22
Różnica zagranicznych stawek podatkowych	(17)	(31)
Korekty dotyczące poprzednich okresów	(11)	29
Inne	15	7
<b>Całkowite obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>282 €</b>	<b>242 €</b>

W powyższej tabeli różnica zagranicznych stawek podatkowych oznacza wpływ różnicy w krajowej stawce podatku dochodowego i obowiązujących stawkach podatku dochodowego w oddziałach zagranicznych na wysokość podatku dochodowego.



## Bilans i źródła finansowania

### Analiza i mierniki bilansu

Poniższa tabela przedstawia bilans banku na poziomie zagregowanym.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
Rezerwa pieniężna	347 €	137 €
Należności od instytucji kredytowych/klientów	34 469	31 104
Aktywa przeznaczone do obrotu	44 181	28 518
Pozostałe aktywa	6 373	6 926
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>85 370 €</b>	<b>66 685 €</b>
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów	44 506 €	29 767 €
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	20 867	20 391
Rezerwy	673	837
Zadłużenie podporządkowane	20	20
Pozostałe zobowiązania	6 618	6 843
Kapitał własny	12 686	8 827
<b>Zobowiązania ogółem i kapitał własny</b>	<b>85 370 €</b>	<b>66 685 €</b>

W powyższej tabeli:

- Pozostałe aktywa obejmują aktywa powiernicze, wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, inne aktywa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania z tytułu sekurytyzacji, zobowiązania powiernicze, inne zobowiązania, odroczone dochody i fundusz ogólnego ryzyka bankowego.
- Depozyty gotówkowe ogółem (na żądanie lub jednodniowe) w bankach centralnych na grudzień 2023 r. wyniosły 15,06 mld EUR (wobec 12,44 mld EUR w grudniu 2022 r.) i są wykazywane w pozycji rezerwa pieniężna i należności od instytucji kredytowych.
- Należności od instytucji kredytowych/klientów wzrosły o 3,37 mld EUR, głównie z powodu jednodniowego depozytu gotówkowego (overnight) w banku centralnym oraz wzrostu wartości umów wewnątrzgrupowych z przyrzeczeniem odkupu.
- Aktywa przeznaczone do obrotu wzrosły o 15,66 mld EUR, natomiast zobowiązania przeznaczone do obrotu o 476 mln EUR, głównie z powodu zwiększonej działalności w zakresie obligacji i innych papierów wartościowych o stałym dochodzie, a także akcji i innych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu.
- Zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów wzrosły o 14,74 mld EUR, głównie na skutek wzrostu wartości umów z przyrzeczeniem odkupu, pożyczek wewnątrzgrupowych, depozytów i umów w sprawie udzielania pożyczek zabezpieczonych papierami wartościowymi.
- Kapitał własny wyniósł 3,86 mld EUR, głównie na skutek wzrostu kapitału rezerwowego o 3,26 mld EUR oraz zysku banku za rok zakończony w grudniu 2023 r. o 599 mln EUR.

Według stanu na grudzień 2023 roku nieodwołalne zobowiązania kredytowe wyniosły 7,12 mld EUR, co oznacza wzrost o 1,41 mld EUR w stosunku do grudnia 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu działalności kredytowej banku.

Ramy zarządzania płynnością banku mają na celu zapewnienie wystarczającej płynności w każdym czasie. Bank utrzymuje wystarczającą nadwyżkę płynności w postaci GCLA. Więcej informacji na temat GCLA banku przedstawiono w „Raporcie dotyczącym 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 117 mld USD zarówno na grudzień 2023 roku, jak i na grudzień 2022 roku. Spółki GS Bank USA i Group Inc. zapewniają bankowi możliwości płynnościowe i finansowe o szerokim zakresie, co ma na celu zapewnienie największej możliwej elastyczności 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 i zobowiązaniach z tytułu sekurytyzacji) oraz kapitał własny.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat źródeł finansowania.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień			
	2023		2022	
Finansowanie zabezpieczone	27 476 €	44%	19 266 €	47%
Pożyczki niezabezpieczone	10 323	17%	6 803	16%
Depozyty	10 830	18%	6 767	16%
Kapitał własny	12 686	21%	8 827	21%
<b>Razem</b>	<b>61 315 €</b>	<b>100%</b>	<b>41 663 €</b>	<b>100%</b>

**Finansowanie zabezpieczone.** Bank finansuje znaczną 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 niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe jak i niezabezpieczone pożyczki zewnętrzne.

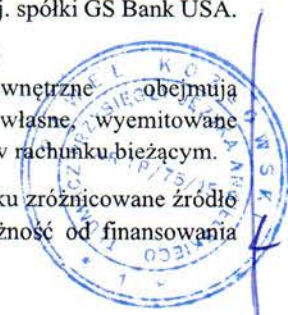
#### Niezabezpieczone pożyczki wewnątrzgrupowe

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





## Sprawozdanie Zarządu

hurtowego. Bank przyjmuje depozyty, w tym depozyty na żądanie i depozyty terminowe oraz wydaje certyfikaty depozytowe. Deponentami są przede wszystkim zamożni klienci indywidualni, klienci instytucjonalni oraz klienci korzystający z usług bankowości transakcyjnej.

**Kapitał własny.** Kapitał własny stanowi stabilne i nieustanne źródło finansowania. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 16 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 Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) jako podstawę rachunkowości zgodnie z art. 24 ust. 2 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013, z późn. zm., 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 zgodnie z oceną jurysdykcji, w których bank prowadzi działalność. Bufor ten ma zastosowanie wyłącznie do ekspozycji banku na określone rodzaje kontrahentów posiadających swoją siedzibę w jurysdykcjach, które ogłosiły bufor antycykliczny. Według stanu na grudzień 2023 roku bufor ten wynosił 84 punkty bazowe. W 2023 r. bufor antycykliczny wzrósł o 55 punktów bazowych, głównie z powodu nowych lub podwyższonych stawek, które weszły w życie w wielu jurysdykcjach, 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 2023 rok ustalono na poziomie 3,0%, z czego 1,69% należy utrzymywać w kapitale CET1. Narzut kapitałowy P2R banku zmniejszył się o 25 punktów bazowych do poziomu 2,75% wg stanu na 1 stycznia 2024 r.

- Dodatkowy wymóg kapitałowy w zależności od stopnia identyfikacji banku jako instytucji o znaczeniu systemowym (bufor O-SII). Pakiet CRD/CRR stanowi, 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. Bufor O-SII banku wzrósł z 25 pb do 50 pb w dniu 1 stycznia 2023 r. i z 50 pb do 75 pb w dniu 1 stycznia 2024 r.

### Regulacyjne wskaźniki kapitałowe banku oparte na ryzyku

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

	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
<b>Wymogi kapitałowe oparte na ryzyku</b>		
Kapitał CET1	10,0%	9,2%
Kapitał Tier 1	12,1%	11,3%
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego	14,8%	14,0%

W powyższej tabeli:

- Minimalne wymogi kapitałowe banku oparte na ryzyku według stanu na grudzień 2023 r. wzrosły w porównaniu z grudniem 2022 r. ze względu na wzrost bufora antycyklicznego o 55 punktów bazowych oraz wzrost bufora O-SII o 25 punktów bazowych.
- Minimalne wymogi kapitałowe oparte na ryzyku uwzględniają wymóg P2R ustalony 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	
	2023	2022
<b>Kapitał oparty na ryzyku i aktywa ważne ryzykiem</b>		
Kapitał CET1	12 872 €	8 911 €
Kapitał Tier 1	12 872 €	8 911 €
Kapitał Tier 2	20 €	20 €
Kapitał ogółem	12 892 €	8 931 €
Aktywa ważne ryzykiem	36 045 €	28 179 €
<b>Wskaźniki kapitałowe oparte na ryzyku</b>		
Kapitał CET1	35,7%	31,6%
Kapitał Tier 1	35,7%	31,6%
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego	35,8%	31,7%

W powyższej tabeli:

- Kapitał CET1 obejmuje kapitał własny banku pomniejszony



**Sprawozdanie Zarządu**

o pewne korekty regulacyjne i odliczenia.

- Wskaźniki kapitałowe oparte na ryzyku według stanu na grudzień 2023 roku uwzględniały zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok zakończony w grudniu 2023 roku, co stanowi zgodę akcjonariusza banku na uwzględnienie ich jako kapitału regulacyjnego w dniu 31 maja 2024 r. Zyski te przyczyniły się do wzrostu współczynnika kapitału CET1 o 113 punktów bazowych.

Dnia 31 marca 2023 r. EBC opublikował wyniki przeglądu jakości aktywów banku, po czym dnia 8 marca 2024 r. wydał decyzję nakazującą bankowi tymczasowe odliczenie kwoty w wysokości 131 mln euro od kapitału CET1 do czasu rozstrzygnięcia pewnych kwestii. Odliczenie zostało wdrożone od dnia wydania decyzji i spowodowało obniżenie współczynnika kapitału CET1 o 36 punktów bazowych według stanu na grudzień 2023 r.

**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	
	2023	2022
Kapitał Tier 1	12 872 €	8 911 €
Ekspozycja na dźwignię	112 901 €	84 006 €
Wskaźnik dźwigni (LR)	11,4%	10,6%

W powyższej tabeli wskaźnik dźwigni według stanu na grudzień 2023 roku uwzględniał zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok zakończony w grudniu 2023 roku, co stanowi zgodę akcjonariusza banku na uwzględnienie ich jako kapitału regulacyjnego w dniu 31 maja 2024 r. Zyski te przyczyniły się do wzrostu wskaźnika dźwigni (LR) o 63 punktów bazowych.

**Minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL)**

Rozporządzenie CRR i dyrektywa w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (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). Rozporządzenie CRR wymaga, aby istotne jednostki zależne globalnych banków o znaczeniu systemowym spoza UE spełniały wewnętrzne wymogi TLAC (iTTLAC) równoważne 90% zewnętrznego wymogu TLAC mającego zastosowanie do globalnych banków o znaczeniu systemowym z UE. Bank spełnia powyższy wymóg poprzez swój całkowity kapitał regulacyjny i kwalifikowany dług MREL z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wymogów

iTLAC banku.

	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
stosunek iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem	20,0%	19,2%
stosunek iTLAC do ekspozycji na dźwignię	6,1%	6,1%

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wskaźników iTLAC banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
iTLAC	13 692 €	9 731 €
Aktywa ważne ryzykiem	36 045 €	28 179 €
Ekspozycja na dźwignię	112 901 €	84 006 €
stosunek iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem	38,0%	34,5%
stosunek iTLAC do ekspozycji na dźwignię	12,1%	11,6%

W powyższej tabeli:

- iTLAC obejmuje całkowity kapitał regulacyjny banku i kwalifikowany dług MREL z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych.
- Wymogi w zakresie stosunku iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem są wyrażone z uwzględnieniem wymogu połączonego bufora (bufor zabezpieczający, bufor antycykliczny i bufor O-SII).
- Wskaźniki iTLAC według stanu na grudzień 2023 roku uwzględniały zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok zakończony w grudniu 2023 roku, co stanowi zgodę akcjonariusza banku na uwzględnienie ich jako kapitału regulacyjnego w dniu 31 maja 2024 r. Zyski te przełożyły się w przybliżeniu na 107 punktów bazowych w zakresie stosunku iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem i 63b punktów bazowych w zakresie stosunku iTLAC do ekspozycji na dźwignię.

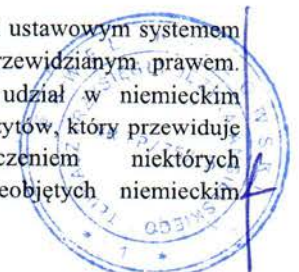
Dyrektywa BRRD, zmieniona dyrektywą BRRD II, nakłada na instytucje minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych. Wymogi wewnętrzne MREL (iMREL) Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) mają zastosowanie do banku do 1 stycznia 2024 r. Rada SRB ustaliła ten wymóg na poziomie 22% (z wyłączeniem wymogu połączonego bufora), który jest wyższy niż wymóg dotyczący stosunku iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem.

Rada SRB ustaliła również wymóg dotyczący stosunku iMREL do ekspozycji na dźwignię w wysokości 6%, począwszy od 1 stycznia 2024 r. Jest to niższy poziom niż wymóg dotyczący stosunku iTLAC do ekspozycji na dźwignię.

Według stanu na grudzień 2023 r. bank spełniał wprowadzane wymogi iMREL. Minimalne wymogi iMREL podlegają corocznym zmianom przez SRB.

**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 objęcie dodatkowym ubezpieczeniem niektórych kwalifikujących się depozytów nieobjętych niemieckim



## Sprawozdanie Zarządu

ustawowym systemem gwarancji depozytów.

### 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 196 mln EUR za okres utrzymywania rezerwy obejmujący dzień 31 grudnia 2023 r. i 221 mln EUR za okres utrzymywania rezerwy obejmujący miesiąc grudzień 2022 r. Bank spełniał te wymogi.

### 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 2023 r., jak i w grudniu 2022 r., bank podlegał obowiązującym wymogom kapitałowym mającym zastosowanie do dilerów swapów i dilerów swapów zabezpieczonych oraz spełniał te wymogi.

### Kluczowe wskaźniki efektywności

Sprawozdawczość regulacyjna i kontrola wewnętrzna banku opiera się na MSSF. Bank stosuje określone kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) do pomiaru wyników finansowych oraz na potrzeby zarządzania rozwojem prowadzonej działalności oraz kapitału.

Podstawowymi wskaźnikami KPI służącymi do pomiaru rozwoju działalności banku są przychody netto i dochód netto. Podstawowym wskaźnikiem KPI w zakresie zarządzania kapitałem banku jest wskaźnik rentowności kapitału całkowitego.

Poniższa tabela przedstawia rachunek zysków i strat banku zgodnie z MSSF.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2023	2022
Przychody nieodsetkowe	1 968 €	1 982 €
Przychody/(koszty) odsetkowe netto	185	(34)
<b>Przychody netto</b>	<b>2 153</b>	<b>1 948</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(32)
Koszty operacyjne netto	(1 175)	(1 226)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>976</b>	<b>690</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(276)	(237)
<b>Dochód netto</b>	<b>700 €</b>	<b>453 €</b>

Bank przedstawia pozastatutowe informacje finansowe zgodnie z MSSF w ograniczonym celu wsparcia zgłoszeń regulacyjnych, które można znaleźć na stronie [www.goldmansachs.com/investor-relations/financials/subsidiary-financial-info/gsbe/index.html](http://www.goldmansachs.com/investor-relations/financials/subsidiary-financial-info/gsbe/index.html).

### Przychody netto według MSSF

Przychody netto za rok zakończony w grudniu 2023 r. wyniosły 2,15 mld EUR, tj. o 11% więcej niż za rok zakończony w grudniu 2022 r., w wyniku znacznie wyższych przychodów netto w obszarze Equities i wyższych przychodów netto w obszarze Investment Management i FICC, częściowo

kompensowanych znacznie niższymi przychodami netto z bankowości inwestycyjnej. Wzrost przychodów netto przekroczył oczekiwania banku dotyczące niewielkiego wzrostu przychodów netto za rok zakończony w grudniu 2023 r., odzwierciedlając przede wszystkim wyższe zwroty z GCLA banku w kontekście wyższych stóp procentowych.

### Dochód netto według MSSF

Dochód netto banku za rok zakończony w grudniu 2023 r. wyniósł 700 mln EUR, co stanowi wzrost o 55% w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2022 r. Wzrost ten odzwierciedlał wyższe przychody netto i spadek łącznych kosztów operacyjnych o 4% (głównie z powodu niższych kosztów pozapłacowych, częściowo kompensowanych wyższymi kosztami wynagrodzeń), częściowo kompensowany wyższym podatkiem dochodowym. Znaczący wzrost dochodu netto przekroczył oczekiwania banku dotyczące wzrostu zysku netto za rok zakończony w grudniu 2023 r., głównie ze względu na wyższe przychody netto.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie dochodu netto banku zgodnie z MSSF i HGB.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2023	2022
Dochód netto według MSSF	700 €	453 €
Korekta wyceny ryzyka zgodnie z ust. 340e pkt 3) i 4)		
HGB	(121)	(75)
Inne	20	(32)
<b>Dochód netto według HGB</b>	<b>599 €</b>	<b>346 €</b>

### Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego

Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego w grudniu 2023 roku wyniósł 35,6% (grudzień 2022: 31,7%). Przekroczyło to oczekiwania banku, że wskaźnik rentowności kapitału całkowitego pozostanie zasadniczo niezmienny od grudnia 2023 r., głównie z powodu mniejszego niż oczekiwano wzrostu poziomu aktywów ważonych ryzykiem.



**Raport dotyczący prognoz i szans****Gospodarka**

Dynamika gospodarcza w strefie euro w roku zakończonym w grudniu 2023 r. była nieznaczna ze względu na wysokie ceny gazu ziemnego, niepewność i słabe wyniki przemysłu, zwłaszcza w Niemczech. Bank oczekuje, że gospodarka strefy euro wzrośnie o 0,7% w 2024 r., po wzroście o 0,5% w roku zakończonym w grudniu 2023 r., a gospodarka niemiecka wzrośnie o 0,2% w 2024 r., po spadku o 0,1% w roku zakończonym w grudniu 2023 r. Bank spodziewa się poprawy warunków finansowych w następstwie oczekiwanej obniżki stóp procentowych, którą zamierza wprowadzić EBC w czerwcu, a także silniejszego wzrostu konsumpcji w związku z poprawą wzrostu realnych dochodów rozporządzalnych.

Wskaźniki bazowej presji inflacyjnej w strefie euro obniżyły się, choć pozostają na stosunkowo wysokim poziomie w sektorze usług. Bank spodziewa się, że w 2024 r. inflacja zasadnicza w strefie euro wyniesie średnio 2,3%, a inflacja bazowa średnio 2,5%. Pomimo złagodzenia sezonowo skorygowanej sekwencyjnej presji na inflację bazową od czasu jej szczytu pod koniec 2022 r., bank spodziewa się, że sekwencyjna presja inflacyjna pozostanie powyżej celu EBC do połowy 2024 roku. Biorąc pod uwagę złagodzenie danych dotyczących sekwencyjnej inflacji bazowej i mieszane dane dotyczące aktywności, bank spodziewa się obniżki stopy procentowej o 25 punktów bazowych na każdym z posiedzeń EBC w czerwcu 2024 r., lipcu 2024 r. i wrześniu 2024 r., a następnie oczekuje kwartalnego tempa obniżek stóp procentowych, aż do osiągnięcia neutralnej stopy procentowej na poziomie 2,25%.

W 2023 r. rentowność sektorów bankowych strefy euro była szeroko wspierana przez wzrost stóp procentowych, ponieważ wyższe zyski z aktywów przewyższały wzrost kosztów finansowania. W tym kontekście banki podwyższały oprocentowanie zarówno kredytów korporacyjnych, jak i konsumenckich przez cały 2023 r., natomiast oprocentowanie wypłacane deponentom rosło w umiarkowanym tempie, wraz ze wzrostem alokacji depozytów klientów z produktów overnight do produktów terminowych. Od połowy 2022 r. utrzymuje się spowolnienie na rynku nieruchomości komercyjnych, choć wpływ na banki europejskie w ujęciu ogólnym pozostaje ograniczony. W szczególności w Niemczech całkowita wielkość bilansu monetarnych instytucji finansowych była zasadniczo stabilna i wyniosła 10,3 bln EUR na grudzień 2023 r. (spadek o 2% w porównaniu z grudniem 2022 r.), przy czym niemiecki sektor bankowy w ujęciu ogólnym nadal funkcjonuje ze zdrową nadwyżką kapitału i płynności.

**Perspektywy gospodarcze**

Zarząd banku w dalszym ciągu stosuje ostrożnie umiarkowane podejście do perspektyw gospodarczych na 2024 rok. Zarząd oczekuje, że przychody netto według MSSF w 2024 r. będą wyższe, natomiast dochód netto według MSSF w 2024 r. pozostanie na niezmiennym poziomie w porównaniu z rokiem zakończonym w grudniu 2023 r.

Zarząd banku oczekuje, że wskaźnik rentowności kapitału całkowitego zmniejszy się w porównaniu z grudniem 2023 r., głównie z powodu oczekiwanego wzrostu aktywności biznesowej. 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”.



## **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 uzyskania finansowania 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 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.
- Inflacja miała i może nadal mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową banku.

### **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.



**Sprawozdanie Zarządu****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.
- Rozwój i wykorzystanie sztucznej inteligencji wiąże się z ryzykiem i wyzwaniem, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność banku.
- 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 rzeczywiste lub postrzegane działania lub brak działań banku w związku ze zmianami klimatycznymi mogą zaszkodzić reputacji banku.
- Na działalność, kondycję finansową, płynność oraz wyniki operacyjne banku niekorzystny wpływ miałyby zakłócenia w gospodarce światowej spowodowane konfliktami oraz związanymi z nimi 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 „Przegląd 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**

Bank w dalszym ciągu realizował swój strategiczny plan w roku zakończonym w grudniu 2023 r., co spowodowało 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 2023 r. obejmowały usprawnienia przepisów dotyczących ograniczania ryzyka banku odzwierciedlających rozszerzoną działalność. 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.

Środowisko operacyjne nadal było zdominowane przez koncentrację banków centralnych na inflacji, której wskaźniki osiągnęły szczyt w roku zakończonym w grudniu 2023 r., a także niestabilność geopolityczną, co częściowo prowadziło do stagnacji wzrostu i zmienności we wszystkich klasach aktywów. Ekspozycje w portfelu ryzyka kredytowego kontrahenta banku pozostawały stosunkowo stabilne przez cały rok, natomiast portfel kredytowy stopniowo rósł zgodnie z oczekiwaniami. W roku zakończonym w grudniu 2023 r. wciąż kształtował się profil ryzyka rynkowego banku a kontynuacja realizacji strategii Grupy GS w UE skutkowałą wzrostem działalności biznesowej, a tym samym wzrostem ryzyka rynkowego banku. Profile ryzyka operacyjnego i ryzyka płynności banku utrzymywały się na stałym poziomie w ciągu roku.



**Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem****Informacje ogólne**

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 zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie, dział inżynierii ryzyka i dział zaangażowania regulacyjnego, które 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, progów i alertów 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 kontroli w odniesieniu do 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 uzupełniony procesem na poziomie jednostki, w którym wszystkie istotne ryzyka są regularnie określone z nałożeniem istotności w stosunku do wielkości banku, zakresu działalności i powiązanych ryzyk. 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.





Na podstawie wyników za rok zakończony w grudniu 2023 r. następujące kategorie ryzyka uznaje się za istotne dla banku:

- Ryzyko utraty płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko operacyjne
- Ryzyko zgodności z przepisami
- Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego

Więcej informacji na temat poszczególnych kategorii ryzyka można znaleźć w kolejnych rozdziałach. 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 ryzyko zdarzeń skrajnych, 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 połączonego 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 zmian klimatycznych, ryzyko strategiczne, systemowe i nieprzewidziane.

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 ostrzegania 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 Rady Nadzorczej, Komitet Ryzyka Rady Nadzorczej, 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.



## Sprawozdanie Zarządu

### 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 progi ryzyka operacyjnego, ryzyka zmian klimatycznych i ryzyka modelu albo formułuje zalecenia dotyczące tych limitów i progów 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, Komitet ds. Ryzyka Działalności Grupy 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**

### **Informacje ogólne**

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 wpływów 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.

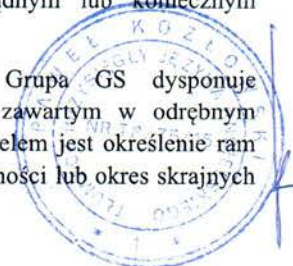
**Zarządzanie aktywami i pasywami.** Wytyczne banku dotyczące zarządzania ryzykiem płynności zaprojektowano w sposób zapewniający bankowi wystarczającą kwotę finansowania, nawet gdy rynki finansowe narażone są na utrzymującą się sytuację kryzysową. Bank dokłada wszelkich starań, by utrzymać zdywersyfikowany 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 przypadku kryzysu płynności bank w pierwszej kolejności zlikwidowałby i spieniężył swoje aktywa GCLA przed sprzedażą innych aktywów. 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



## Sprawozdanie Zarządu

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 łagodzące 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 podczas sytuacji kryzysowej lub w okresie napięć rynkowych.

### Testy warunków skrajnych

Aby określić odpowiednią wielkość GCLA banku, bank modeluje wpływy 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 uwzględni 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 (w tym w wyniku rozpowszechniania negatywnych informacji za pośrednictwem mediów społecznościowych), spory sądowe i/lub obniżenie ratingów.

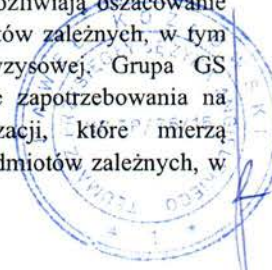
Poniżej przedstawiono kluczowe elementy modelowania modelowego spadku płynności:

- 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;
- Brak wsparcia ze strony dodatkowych rządowych instrumentów finansowania. Chociaż bank ma dostęp do finansowania z banku centralnego, nie zakłada scenariusza, w którym byłby zależny od dodatkowych źródeł finansowania w przypadku kryzysu płynności; oraz
- Połączenie wpływów umownych i warunkowych wynikających zarówno z ustaleń bilansowych, jak i pozabilansowych banku. Wpływy umowne obejmują między innymi zbliżające się terminy zapadalności depozytów terminowych, zabezpieczonego finansowania i niezabezpieczonego zadłużenia. Wpływy warunkowe obejmują między innymi wzrost wymagań dotyczących zmiennego depozytu zabezpieczającego z powodu niekorzystnych zmian wartości giełdowych i pozagiełdowych instrumentów pochodnych banku, wypłaty z niezrealizowanych zobowiązań i wypłaty depozytów, które nie mają ustalonego umownie terminu zapadalności.

**Model płynności dobowej.** Model płynności dobowej banku mierzy potrzeby płynności dobowej banku w scenariuszu, w którym dostęp do źródeł płynności dobowej może zostać ograniczony. Model płynności dobowej uwzględnia różne czynniki, w tym historyczną aktywność rozliczeniową.

**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. Bank koncentruje się na zarządzaniu aktywami i pasywami w sposób konserwatywny, aby przygotować się na długotrwały okres potencjalnych warunków skrajnych, starając się przy tym utrzymać zdywersyfikowany zewnętrzny profil finansowania z odpowiednim okresem spłaty, przy uwzględnieniu charakterystycznych cech i profilu płynności swoich aktywów banku.

**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



## Sprawozdanie Zarządu

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 ostrzeżeń, 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 weryfikowane co najmniej raz w roku 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 2023 roku i grudniu 2022 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	
	2023	2022
Depozyty gotówkowe w banku centralnym	15 996 €	15 649 €

Obligacje rządu amerykańskiego	1 084	519
Nieamerykańskie obligacje rządowe	2 057	3 596
<b>Razem</b>	<b>19 137 €</b>	<b>19 764 €</b>

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 za okres ostatnich dwunastu miesięcy zakończony w grudniu 2023 roku przekroczył minimalny wymóg.

Celem wskaźnika NSFR jest promowanie średnioterminowego i długoterminowego stabilnego finansowania aktywów i działalności pozabilansowej w rocznym horyzoncie czasowym. Wytyczne 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 2023 roku wskaźnik NSFR banku przekraczał minimalny wymóg regulacyjny.

Zmiany tych zasad przyjęte przez organy regulacyjne mogą w przyszłości mieć wpływ 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.

	Według stanu na grudzień 2023 r.		
	Fitch	Moody's	S&P
<b>GSBE</b>			
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
<b>GS Bank USA</b>			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1



**Sprawozdanie Zarządu**

Zadłużenie długoterminowe	A+	A1	A+
Krótkoterminowe lokaty bankowe	F1 +	P-1	ND.
Długoterminowe depozyty bankowe	AA-	A1	ND.
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
<b>Group Inc.</b>			
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****Informacje ogólne**

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: 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, 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
- Wcześniejsze 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

**Sprawozdanie Zarządu**

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 spostrzeżenie 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 2023 roku wynosiła 6,1 mln EUR (wobec 4,9 mln EUR w grudniu 2022 r.). Wynika to przede wszystkim z działalności animatora rynku i związanego z nią hedgingu w zakresie FICC i akcji, w szczególności stóp procentowych, kredytów, cen akcji i kursów walutowych.

**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 testy warunków skrajnych Grupy GS, 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 (choćby wcześniejsze doświadczenia pokazywały, 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 +/- 200 punktów bazowych (bez minimalnej stopy procentowej) w całym portfelu bankowym banku według stanu na grudzień 2023 roku.

w mln EUR	Według stanu na grudzień 2023 r.	
	+200 pb.	-200 pb.
ΔEVE bez rezerw na świadczenia emerytalne	21 €	(13) €
ΔEVE z rezerwami na świadczenia emerytalne	36 €	(67) €
ΔEVE	57 €	(80) €

W powyższej tabeli:

- Bank ujawnił wpływ natychmiastowych zmian na poziomie +/- 200 punktów bazowych w porównaniu z ujawnieniem banku na grudzień 2022 r. przy użyciu +/- 100 punktów bazowych i odzwierciedla zaktualizowaną kalibrację, która uwzględnia zmiany stóp procentowych w okresie zakończonym w grudniu 2023 r.
- Ekspozycja ta jest głównie denominowana w euro i wynika z niepokrytych zobowiązań emerytalnych banku.

**Wrażliwość ekspozycji walutowych nieprzeznaczonych do obrotu.** VaR nie obejmuje ekspozycji walutowej nieprzeznaczonej do obrotu. Bank na bieżąco monitoruje ekspozycję walutową nieprzeznaczoną do obrotu i często ją zabezpiecza. W związku z powyższym nie wystąpiła istotna strukturalna ekspozycja netto w odniesieniu do żadnej pojedynczej waluty zarówno w grudniu 2023 r., jak i w grudniu 2022 r.

**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 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****Informacje ogólne**

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 2023 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**

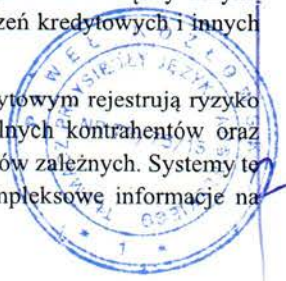
Proces zarządzania ryzykiem kredytowym przez bank obejmuje krytyczne elementy ram zarządzania ryzykiem opisane w punkcie „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”, a także następujące elementy:

- 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 unettowienia, 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. 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



## Sprawozdanie Zarządu

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 są mnożone 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. Ponadto do identyfikacji koncentracji wykorzystywane są uzupełniające wskaźniki, w szczególności „niedobór”, określony jako pozostała niezabezpieczona strata w wyniku skrajnych warunków rynkowych, w tym likwidacji portfela po wykorzystaniu wszelkich posiadanych zabezpieczeń.

### 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 kredytowego (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 „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”.

### Limity

Limity i progi kredytowe stosowane są na różnych poziomach (np. kontrahenta, grupy gospodarczej, branży, kraju, sektora wysokiego ryzyka klimatycznego, sektora parabankowego), 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



## Sprawozdanie Zarządu

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 dążyć do łagodzenia ryzyka kredytowego poprzez stosowanie kredytowych instrumentów pochodnych lub umów uczestnictwa.

W poniższej tabeli przedstawiono ekspozycje w momencie niewykonania zobowiązania banku.

w mln EUR	Wg stanu na	
	2023	grudzień 2022
Ryzyko kredytowe kontrahenta	21 626 €	18 276 €
Ryzyko kredytowe z wyłączeniem ryzyka kredytowego kontrahenta	22 681	18 695
Ryzyko rozliczeniowe	91	214
Ekspozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym	39	54
<b>Razem</b>	<b>44 437 €</b>	<b>37 239 €</b>

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 2023 r. ryzyko kredytowe kontrahenta obejmuje ekspozycję kredytową w wysokości 16,64 mld EUR (wobec 13,93 mld EUR w grudniu 2022 r.), obliczoną przy użyciu zatwierdzonych modeli wewnętrznych, ekspozycję kredytową w wysokości 2,39 mld EUR (wobec 2,37 mld EUR w grudniu 2022 r.) w odniesieniu do centralnych kontrahentów rozliczeniowych oraz ekspozycję kredytową w wysokości 1,71 mld EUR (wobec 1,11 mld EUR w grudniu 2022 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 EAD banku według sektorów przemysłu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
Banki centralne	16 577 €	12 671 €
Institucje kredytowe	3 345	4 040
Inne korporacje finansowe	16 649	13 267
Inne korporacje niefinansowe	6 842	6 536
Institucje rządowe	795	479

Gospodarstwa domowe

229

246

Razem

44 437 €

37 239 €

## 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, politycznych lub klimatycznych. 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 potencjalnych ekspozycji z tytułu 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.

Według stanu na grudzień 2023 r. ponad 80% ekspozycji kredytowych banku pochodziła od kontrahentów posiadających siedzibę w Niemczech, Francji, Zjednoczonym Królestwie, Holandii oraz Stanach Zjednoczonych. Większość zaangażowania kredytowego netto obejmowała fundusze wzajemne/emerytalne, instytucje finansowe, banki centralne oraz centralnych kontrahentów rozliczeniowych, którzy stanowili około 70% zaangażowania kredytowego. Bank nie posiada znaczącej ekspozycji na nieruchomości komercyjne. 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 unettowania i zabezpieczenia kredytowego oraz zabezpieczenia ekonomiczne, w tym kredytowe instrumenty pochodne, kontrakty futures i forward. Porozumienia dotyczące unettowania 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

### Informacje ogólne

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 bezpieczeństwa 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 kadrze kierowniczej wyższego szczebla.

Bank dąży do utrzymania kompleksowych ram kontroli mających 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 kadrę 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 przedsięwzięcia, 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 2023 r. przedstawiono w punkcie „Adekwatność kapitałowa”.

Więcej informacji na temat testów warunków skrajnych przedstawiono w punkcie „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. Ponadto nowe technologie oparte na sztucznej inteligencji mogą zwiększyć częstotliwość i dotkliwość ataków cyberbezpieczeństwa.

**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, bezpieczeństwo cybernetyczne, 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 ocenia, czy dostawcy projektują, wdrażają i utrzymują mechanizmy kontroli bezpieczeństwa informacji zgodne z jego polityką i standardami bezpieczeństwa. Dostawcy, którzy uzyskują dostęp do informacji banku i przetwarzają je w swojej infrastrukturze poza siecią Grupy GS, są zobowiązani do przeprowadzenia wstępnej oceny ryzyka, w wyniku której przypisuje się rating ryzyka nieodłącznie dla danego dostawcy określanego na podstawie szeregu czynników, w tym rodzaju danych przechowywanych i przetwarzanych przez danego dostawcę. Następnie bank przeprowadza ponowne certyfikacje na odpowiednim poziomie i z częstotliwością współmierną do nieodłącznego ratingu ryzyka każdego

dostawcy jako elementu opartego na ryzyku podejścia banku do nadzoru nad dostawcami. Dostawcy są zobowiązani do wyrażenia zgody na standardowe postanowienia umowne przed otrzymaniem wrażliwych informacji od banku. Postanowienia te zawierają określone wymagania dotyczące kontroli bezpieczeństwa informacji, które mają zastosowanie do dostawców uzyskujących dostęp do wrażliwych informacji lub przechowujących, przesyłających lub w inny sposób przetwarzających takie informacje w imieniu banku.

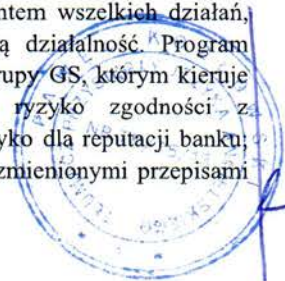
Bank jest częścią jednostki ds. programu dostawców Grupy GS, która na bieżąco monitoruje, analizuje i ponownie ocenia ryzyko związane ze stronami trzecimi. Program ten zapewnia spójne podejście do tych stron trzecich, które świadczą usługi bezpośrednio na rzecz banku, oraz tych, które świadczą usługi 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 oraz zarządzaniu relacjami z niezależnymi dostawcami. 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 monitoruje zagrożenia i ocenia 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 i zarządzania kryzysowego w celu zapewnienia możliwości dalszego sprawowania krytycznych funkcji w przypadku zakłócenia.

Bank dąży do utrzymania programu ciągłości działania, który jest kompleksowy, spójny w całej Grupie GS i aktualny, uwzględnia nowe informacje, w tym możliwości w obszarze odporności. 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



## Sprawozdanie Zarządu

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

#### Informacje ogólne

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 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

#### Informacje ogólne

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 i ryzykiem środowiskowym

Ryzyko zmian klimatycznych to ryzyko wystąpienia niekorzystnych wyników długoterminowego lub krótkoterminowego oddziaływania klimatu. Bank dzieli ryzyko zmian klimatycznych i ryzyko środowiskowe na ryzyko



## Sprawozdanie Zarządu

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 zmian klimatycznych i ryzyko środowiskowe 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 integrację ryzyka zmian klimatycznych i ryzyka środowiskowego z istniejącymi mechanizmami zarządzania ryzykiem i rozwiązaniami biznesowymi. Kadra kierownicza w obszarze ryzyka, we współpracy z kadrą kierowniczą zarówno w jednostkach generujących przychody, jak i innych niezależnych funkcjach nadzoru i kontroli ryzyka, jest odpowiedzialne za opracowanie programu mitygacji ryzyka zmian klimatycznych i ryzyka środowiskowego.

Celem tego programu jest integracja ryzyka zmian klimatycznych i ryzyka środowiskowego z istniejącymi mechanizmami zarządzania ryzykiem i rozwiązaniami biznesowymi, takimi jak integracja ryzyka klimatycznego z oceną kredytową i procesami gwarantowania emisji dla wybranych branż.

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 Grupy GS, wspierającymi proces zarządzania ryzykiem zmian klimatycznych odpowiednio do działalności banków, a także sam korzysta z takich ram.

Według stanu na grudzień 2023 roku ryzyko zmian klimatycznych jest uznawane za odpowiednie, ale dla banku jest oceniane jako nieistotne.

### Adekwatność kapitałowa

#### Informacje ogólne

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 identyfikowania i 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.

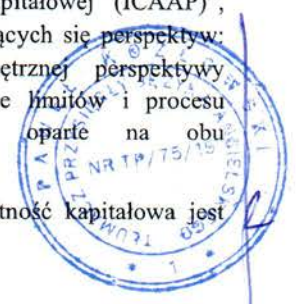
Bank wprowadził kompleksową strukturę zarządzania w celu kierowania bieżącymi działaniami w zakresie zarządzania kapitałem i sprawowania nad nimi nadzoru, a także przestrzegania zasad kapitałowych i związanych z nimi polityk. Działalność banku w zakresie zarządzania kapitałem jest nadzorowana przez Zarząd 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.

#### Proces wewnętrznej 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 dokumentem „Przewodnik EBC dotyczący procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP)”, 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



## Sprawozdanie Zarządu

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 metodologię wewnętrzną 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 (EIP) 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 w ramach 3-letniego podejścia prognostycznego.

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 zmiany w pomiarach wartości memoriałowych i ekonomicznych z wykorzystaniem nagłych

zmian na poziomie +/- 200 pb 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 oczekiwanego deficytu 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 stosowane są dodatkowe testy warunków skrajnych i metody oparte na modelach, które obejmują między innymi ryzyko koncentracji, ogólne ryzyko niekorzystnej zmiany wartości zabezpieczenia (GWWR) i ryzyko zdarzeń skrajnych.

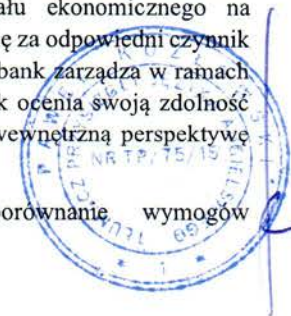
Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego dotyczące ryzyka operacyjnego określa się ilościowo przy użyciu wewnętrznej metody zaawansowanego pomiaru (AMA), która jest skalibrowana do poziomu ufności 99,9% i zakłada roczny okres utrzymywania. Wewnętrzny wymóg kapitałowy odzwierciedla tym samym długofalowe ryzyko roszczeń wynikające z bieżącej i przewidywanej działalności banku.

Bank zawarł umowy o podziale przychodów z jednostkami powiązаныmi Grupy GS w odniesieniu do niektórych działań, z tytułu których otrzymuje przychody od jednostek powiązanych i przekazuje przychody na rzecz jednostek powiązanych. Chociaż umowy te zazwyczaj zawierają klauzule, które ograniczają podział strat między uczestniczącymi jednostkami powiązаныmi Grupy GS, każda uczestnicząca jednostka powiązana, w tym bank, może doświadczyć zarówno pozytywnych, jak i negatywnych skutków wynikających z ryzyka pochodzącego od innej uczestniczącej jednostki powiązanej Grupy GS. Według stanu na grudzień 2023 r. bank nie był związany wymogiem dotyczącym kapitału ekonomicznego z tytułu umów o podziale przychodów.

Według stanu na grudzień 2023 r. bank nie był związany wymogiem dotyczącym kapitału ekonomicznego z tytułu ryzyka strategicznego i ryzyka otoczenia biznesowego w oparciu o 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





**Sprawozdanie Zarządu**

dotyczących kapitału wewnętrznego i kapitału ekonomicznego.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
<b>Elementy wewnętrznych zasobów kapitałowych</b>		
Całkowity kapitał regulacyjny	12 892 €	8 931 €
Inne korekty pomiędzy kapitałem regulacyjnym i kapitałem wewnętrznym	(129)	(123)
<b>Wewnętrzne zasoby kapitałowe</b>	<b>12 763 €</b>	<b>8 808 €</b>
<b>Rodzaje ryzyka</b>		
Ryzyko rynkowe	996 €	516 €
Ryzyko kredytowe	1 529	1 222
Ryzyko operacyjne	404	340
<b>Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego</b>	<b>2 929 €</b>	<b>2 078 €</b>
<b>Wskaźnik adekwatności kapitałowej dla kapitału ekonomicznego</b>	<b>436%</b>	<b>424%</b>

Zarówno według stanu na grudzień 2023 roku, jak i na grudzień 2022 roku bank był odpowiednio dokapitalizowany i wykazywał współczynnik adekwatności kapitału ekonomicznego na poziomie odpowiednio 436% i 424%. 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 powiązanymi**

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 banku sporządzone zgodnie z ust. 340a pkt 1a) 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](http://www.goldmansachs.com/disclosures/gsbank-europe-se-disclosures.html).



# Roczne sprawozdanie finansowe

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

## Bilans na 31 grudnia 2023 roku

w mln EUR	Nota	Wg stanu na grudzień	
		2023	2022
<b>Aktywa</b>			
Rezerwa pieniężna			
Środki w bankach centralnych (w tym w Deutsche Bundesbank w wysokości 1 EUR wobec 1 EUR w 2022 r.)		347 €	137 €
Należności od instytucji kredytowych			
Wymagalne na żądanie		15 096	12 527
Pozostałe należności	3	1 016	382
Należności od klientów	3	18 357	18 195
Aktywa przeznaczone do obrotu	6	44 181	28 518
Aktywa powiernicze	7	67	67
Wartości niematerialne i prawne	8		
Wartości niematerialne i prawne wytworzone wewnętrznie		8	6
Nabyte wartości niematerialne i prawne		—	—
Środki trwałe	8	20	22
Pozostałe aktywa	9	6 169	6 716
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	109	115
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>85 370 €</b>	<b>66 685 €</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych			
Wymagalne na żądanie		68 €	67 €
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia	3	10 576	6 645
Zobowiązania wobec klientów			
Pozostałe zobowiązania			
Wymagalne na żądanie		13 104	8 718
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia	3	20 758	14 337
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji			
Pozostałe zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	13	1 467	—
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	6	20 867	20 391
Zobowiązania powiernicze	7	67	67
Pozostałe zobowiązania	9	4 811	6 613
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4	3
Rezerwy			
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania		112	117
Rezerwy podatkowe		66	126
Pozostałe rezerwy	14	495	594
Zadłużenie podporządkowane	15	20	20
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe (w tym rezerwa specjalna związana z działalnością handlową w wysokości 269 EUR wobec 160 EUR w 2022 r.)		269	160
<b>Kapitał własny</b>	16		
Zwykły kapitał zakładowy		329	329
Kapitał rezerwowy		10 602	7 342
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku			
Inne kapitały rezerwowe utworzone z zysku		1 156	810
Zysk do podziału		599	346
<b>Zobowiązania ogółem i kapitał własny</b>		<b>85 370 €</b>	<b>66 685 €</b>
Inne zobowiązania			
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	17	7 117 €	5 705 €



**Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023**

w mln EUR	Nota	Rok zakończony w grudniu	
		2023	2022
Przychody z tytułu odsetek z			
Transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym (w tym ujemne odsetki w wysokości <b>1 EUR</b> wobec 58 EUR w 2022 r.)		1 951 €	290 €
Koszty odsetkowe (w tym dodatnie odsetki w wysokości <b>10 EUR</b> wobec 55 EUR w 2022 r.)		(2 082)	(333)
Przychody z prowizji		891	1 084
Koszty z tytułu prowizji		(167)	(207)
Wyniki portfela handlowego netto (w tym rezerwa specjalna związana z działalnością handlową w wysokości <b>109 EUR</b> wobec 84 EUR w 2022 r.)		1 072	652
Pozostałe przychody operacyjne	19	50	15
Koszty ogólnego zarządu			
Koszty osobowe			
Wynagrodzenia		(558)	(479)
Obowiązkowe składki na ubezpieczenie społeczne i koszty innych świadczeń pracowniczych (w tym emerytury w wysokości <b>10 EUR</b> wobec 23 EUR w 2022 r.)		(107)	(101)
Pozostałe koszty administracyjne		(133)	(243)
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych	8	(26)	(43)
Pozostałe koszty operacyjne	19	(8)	(15)
Odpisy i korekty wartości roszczeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększenia rezerw na straty kredytowe		(2)	(32)
<b>Wynik ze zwykłej działalności</b>		<b>881</b>	<b>588</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w tym obciążenie z tytułu odroczonego podatku w wysokości <b>6 EUR</b> wobec 24 EUR w 2022 r.)		(282)	(242)
<b>Dochód netto / Zysk do podziału</b>	21	<b>599 €</b>	<b>346 €</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023

w mln EUR	Nota	Rok zakończony w grudniu	
		2023	2022
Dochód netto		599 €	346 €
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne z tytułu pożyczek, wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych		28	75
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		(238)	15
Koszty niepieniężne związane z wynagrodzeniem w formie akcji		134	85
Koszty niepieniężne związane z kosztami świadczeń emerytalnych pomniejszone o składki		2	19
Zysk z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(17)	(5)
Zwiększenie stanu należności od instytucji kredytowych		(3 203)	(12 581)
Zwiększenie stanu należności od klientów		(28)	(5 202)
Zwiększenie stanu aktywów/zobowiązań przeznaczonych do obrotu		(15 187)	(6 365)
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		473	(790)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec instytucji kredytowych		3 932	(13 391)
Zwiększenie stanu zobowiązań wobec klientów		10 657	15 194
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu sekurytyzacji		1 467	—
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		(1 687)	2 180
Koszty odsetkowe		131	43
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		282	242
Otrzymane odsetki i dywidendy		1 823	313
Odsetki zapłacone		(1 941)	(356)
Płatności z tytułu podatku dochodowego pomniejszone o zwroty		(265)	(323)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(3 038)	(20 501)
Płatności otrzymane z tytułu zbycia aktywów finansowych		—	43
Płatności na inwestycje w środki trwałe	8	(3)	(1)
Płatności na inwestycje w wartości niematerialne i prawne	8	(5)	(7)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej / (wykorzystane na działalność inwestycyjną)		(8)	35
Wpływy z dopłat kapitałowych od udziałowca		3 260	2 730
Odsetki zapłacone od zobowiązań kwalifikowanych (MREL) z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych		(21)	(16)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		3 239	2 714
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		193	(17 752)
Zmiany w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z tytułu kursów wymiany i wyceny		17	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		137	17 884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		347 €	137 €

Więcej informacji na temat sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiono w notce 22.



**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).

**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 ujmuje się w odpisach aktualizujących wartość roszczeń 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.

Skłasyfikowanie 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 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.



## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

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.

### Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe utrzymywane z przeznaczeniem do obrotu ujmują 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 wejściowe do modeli wyceny, jakie można bezpośrednio lub pośrednio zaobserwować, albo co najmniej jeden parametr wejściowy do modeli wyceny, który ma istotne znaczenie i można go 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 wejściowe 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.

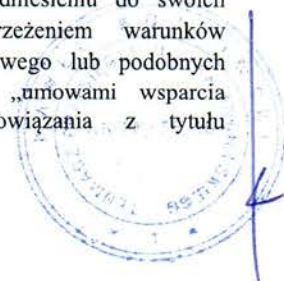
Korekty wyceny stanowią integralny element wyceny wartości godziwej portfeli instrumentów pochodnych i są wykorzystywane do dostosowywania wycen średnich cen rynkowych wynikających z modeli wyceny instrumentów pochodnych do wyceny ceny wyjścia.

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 wejściowe oparte na rynku są zazwyczaj wykorzystywane do kalibracji korekt wyceny do poziomów rozliczania rynkowego. Ponadto w przypadku instrumentów pochodnych, które obejmują znaczące nieobserwowalne dane wejściowe, 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% średniej pięcioletniej wyniku portfela handlowego netto po korekcie z tytułu ryzyka. Rezerwa może zostać wykorzystana między innymi w celu uwolnienia kwoty przekraczającej 50-procentowy próg 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 instrumentów unettowania lub podobne porozumienia (łącznie zwane dalej „umowami w sprawie unettowania”), 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



## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

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.

### Umowy w sprawie udzielania pożyczek zabezpieczonych papierami wartościowymi i umowy z przyrzeczeniem odkupu

Umowy zabezpieczone papierami wartościowymi z przyrzeczeniem odkupu są rozliczane zgodnie z obowiązującymi zasadami określonymi w ust. 340b HGB. Bank nadal ujmuje papiery wartościowe pożyczone i sprzedane w ramach umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu w bilansie zgodnie z ich ekonomicznym posiadaniem, natomiast papiery wartościowe pożyczone i papiery wartościowe zakupione w ramach umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie są ujmowane w bilansie.

### 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 ujmuje się w przychodach z prowizji.

### Inwestycje w podmioty powiązane

Inwestycje w podmioty powiązane ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje odroczony podatek dochodowy zgodnie z ust. 274 pkt 1, drugie zdanie, HGB. Odroczony podatek dochodowy ujmuje 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 ujmuje 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 zabezpieczane) 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 zabezpieczanym ryzykiem, stosuje się ogólne zasady wyceny. Bank stosuje metodę zamrożenia, co oznacza, że kompensujące zmiany wartości związane z zabezpieczanym 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

Zwykły 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 (Ruckabzinsungsverordnung).

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 ujmuje 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 4 mln EUR.

Bank przeniósł zobowiązania emerytalne z tytułu określonych świadczeń na niektórych uprawnionych pracowników, którzy przeszli do Goldman Sachs Asset Management BV (GSAM BV). Wartość przekazywanego zobowiązania została określona przez niezależnego aktuarium zewnętrznego zgodnie z MSR 19: Świadczenia pracownicze, co skutkowało niższą wyceną zobowiązania niż wartość obliczona zgodnie z HGB, natomiast zysk w wysokości 3 mln EUR został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Poniższa tabela przedstawia przyjęte w obliczeniach założenia aktuarialne.

Wg stanu na grudzień 2023 r.	
Tablice średniej długości życia Heubeck 2018 G	
Biometria	
Oprocentowanie rezerw ubezpieczeniowych	1,90%
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 2,21%

Rezerwy na wynagrodzenia w formie akcji ujmuje się od momentu przyznania do dnia realizacji i wycenia według stanu na grudzień 2023 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. 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 przeliczane 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	
	2023	2022
<b>Należności od instytucji kredytowych</b>		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	1 003 €	328 €
od ponad roku do pięciu lat	13	54
<b>Razem</b>	<b>1 016 €</b>	<b>382 €</b>

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
<b>Należności od klientów</b>		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	17 234 €	16 980 €
od ponad trzech miesięcy do roku	19	11
od ponad roku do pięciu lat	921	1 091
ponad pięć lat	183	113
<b>Razem</b>	<b>18 357 €</b>	<b>18 195 €</b>

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	
	2023	2022
<b>Zobowiązania wobec instytucji kredytowych o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia</b>		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	79 €	328 €
od ponad trzech miesięcy do roku	1 103	496
od ponad roku do pięciu lat	8 594	5 021
ponad pięć lat	800	800
<b>Razem</b>	<b>10 576 €</b>	<b>6 645 €</b>

## Pozostałe zobowiązania wobec klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	20 502 €	13 993 €
od ponad trzech miesięcy do roku	65	160
od ponad roku do pięciu lat	121	109
ponad pięć lat	70	75
<b>Razem</b>	<b>20 758 €</b>	<b>14 337 €</b>

## 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	
	2023	2022
Należności od instytucji kredytowych	1 189 €	412 €
Należności od klientów	15 687 €	15 861 €
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	9 453 €	5 849 €
Zobowiązania wobec klientów	24 717 €	16 366 €
Zadłużenie podporządkowane	20 €	20 €

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

## Nota 5.

## Umowy z przyrzeczeniem odkupu

Wartość księgowa aktywów przeniesionych na mocy umów z przyrzeczeniem odkupu wykazanych w bilansie według stanu na grudzień 2023 r. wyniosła 10,08 mln EUR (wobec 2,84 mln EUR w grudniu 2022 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	
	2023	2022
Instrumenty pochodne	11 287 €	13 712 €
Należności	11 687	9 623
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	11 881	4 188
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	9 360	1 017
Korekta z tytułu ryzyka	(34)	(22)
<b>Razem</b>	<b>44 181 €</b>	<b>28 518 €</b>

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania przeznaczone do obrotu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
Instrumenty pochodne	8 452 €	10 498 €
Zobowiązania	12 415	9 893
<b>Razem</b>	<b>20 867 €</b>	<b>20 391 €</b>

Według stanu na grudzień 2023 r. aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu obejmują kompensowanie dodatnich wartości godziwych w wysokości 204,80 mld EUR z ujemnymi wartościami godziwymi w wysokości 204,80 mld EUR na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu z powiązanymi należnościami z tytułu zabezpieczenia pieniężnego w wysokości 9,72 mld EUR oraz zobowiązaniami w wysokości 13,39 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, które obejmują głównie transakcje typu swap i forward.

w mld euro	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
<b>Produkty OTC</b>		
Stopy procentowe	10 858 €	6 329 €
Kredyty	341	418
Waluta	833	304
Towary	57	50
Kapitał własny	135	95
<b>Produkty notowane na giełdzie</b>		
<b>Razem</b>	<b>12 315 €</b>	<b>7 220 €</b>

W powyższej tabeli produkty będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obejmują spekulatywne instrumenty pochodne ujęte w portfelu bankowym w wysokości 43,25 mld EUR wg stanu na grudzień 2023 r., głównie w pozycji „waluta” (wobec 27,90 mld EUR w grudniu 2022 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 Europie. 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 trwałe

Aktywa trwałe obejmują wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz inwestycje w podmioty powiązane. Wartość księgowa netto środków trwałych według stanu na grudzień 2023 r. uwzględniła umebłowanie i sprzęt biurowy na kwotę 3 mln EUR (wobec 3 mln EUR w grudniu 2022 r.). W poniższej tabeli przedstawiono aktywa trwałe banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
Wartości niematerialne i prawne	8 €	6 €
Środki trwałe	20	22
<b>Razem</b>	<b>28 €</b>	<b>28 €</b>

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

w mln EUR	Wartości niematerialne i prawne wytworzone wewnątrz	Nabyte wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Koszt nabycia</b>			
Wg stanu na grudzień 2022 r.	7 €	13 €	20 €
Zwiększenia	5	18	23
<b>Wg stanu na grudzień 2023 r.</b>	<b>12 €</b>	<b>31 €</b>	<b>43 €</b>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
Wg stanu na grudzień 2022 r.	1 €	13 €	14 €
Obciążenie za okres	3	18	21
<b>Wg stanu na grudzień 2023 r.</b>	<b>4 €</b>	<b>31 €</b>	<b>35 €</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Wg stanu na grudzień 2023 r.	8 €	— EUR	8 €
Wg stanu na grudzień 2022 r.	6 €	— EUR	6 €

W roku zakończonym w grudniu 2023 r. bank wykazał wartości niematerialne i prawne obejmujące pewne umowy z klientami w zakresie zarządzania majątkiem, które zostały przeniesione z jednostki powiązanej Grupy GS w latach zakończonych w grudniu 2022 r. i grudniu 2021 r. Szacowany okres ekonomicznej użyteczności tych umów wynosi dwa lata. W związku z tym bank ujął przyspieszoną amortyzację w roku zakończonym w grudniu 2023 r. Opłaty za przeniesienie wartości niematerialnych zostało zapłacone w pierwszym kwartale 2024 roku.

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

w mln EUR	Środki trwałe
<b>Koszt nabycia</b>	
Wg stanu na grudzień 2022 r.	64 €
Zwiększenia	3
<b>Wg stanu na grudzień 2023 r.</b>	<b>67 €</b>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>	
Wg stanu na grudzień 2022 r.	42 €
Obciążenie za okres	5
<b>Wg stanu na grudzień 2023 r.</b>	<b>47 €</b>

**Wartość księgowa netto**

Wg stanu na grudzień 2023 r.	20 €
Wg stanu na grudzień 2022 r.	22 €

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

w tysiącach euro	Kapitał własny	Zysk netto w 2022
Goldman, Sachs & Co. Verwaltungs GmbH	26 €	6 €
Goldman, Sachs Management GP GmbH	25 €	(209) €
Goldman Sachs Gives gGmbH	25 €	(1) €

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 2023 r. obejmowały przede wszystkim salda związane z działalnością w zakresie instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie w wysokości 2,39 mld EUR (wobec 3,33 mld EUR w grudniu 2022 r.), zabezpieczenie złożone w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych w wysokości 2,59 mld EUR (wobec 2,59 mld EUR w grudniu 2022 r.) oraz wpłaty na fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania na rzecz różnych izb rozliczeniowych i giełd w wysokości 352 mln EUR (wobec 468 mln EUR w grudniu 2022 r.).

Inne zobowiązania według stanu na grudzień 2023 r. obejmowały przede wszystkim salda związane z działalnością w zakresie instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie w wysokości 2,22 mld EUR (wobec 3,41 mld EUR w grudniu 2022 r.) oraz zabezpieczenie otrzymane w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych w wysokości 1,83 mld EUR (wobec 2,51 mld EUR w grudniu 2022 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 2023 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględnione w bilansie wyniosły 109 mln EUR (wobec 115 mln EUR wg stanu na grudzień 2022 r.). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w 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	
	2023	2022
Aktywa	24 583 €	12 434 €
Zobowiązania	12 538 €	3 526 €





**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego****Nota 17.****Transakcje pozabilansowe**

Poniższa tabela przedstawia transakcje pozabilansowe.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2023	2022
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	7 117 €	5 705 €
Umowy zabezpieczone	21 647	9 148
Finansowanie zabezpieczone	18 084	10 741
Inne	411	199
<b>Razem</b>	<b>47 259 €</b>	<b>25 793 €</b>

Bank uruchamia 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 18.****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	
	2023	2022
Europa	3 444 €	1 686 €
Ameryka Pn. i Pd.	432	313
Azja	88	42
<b>Razem</b>	<b>3 964 €</b>	<b>2 041 €</b>

**Nota 19.****Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne za rok zakończony w grudniu 2023 r. obejmują głównie przychody ze zwrotów z tytułu usług od jednostek powiązanych Grupy GS w wysokości 26 mln EUR (wobec 12 mln EUR w grudniu 2022 r.), przychody z tytułu przeniesienia większości działalności w obszarze zarządzania aktywami do GSAM BV (20 mln EUR), a także przeniesienie zobowiązań emerytalnych z tytułu określonych świadczeń w odniesieniu do przenoszonych pracowników (3 mln EUR).

Pozostałe koszty operacyjne za rok zakończony w grudniu 2023 r.

obejmują koszty odsetek z tytułu emerytur i podobnych zobowiązań w wysokości 2 mln EUR (wobec 6 mln EUR w grudniu 2022 r.) oraz wynik netto z przeliczenia walut w wysokości 1 mln EUR (wobec 1 mln EUR w grudniu 2022 r.).

**Nota 20.****Obciążenie z tytułu podatku dochodowego**

Modelowe globalne zasady przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania (filary drugi) Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) mają na celu zapewnienie, że przedsiębiorstwa wielonarodowe o przychodach przekraczających 750 mln EUR płacą minimalną efektywną stawkę podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 15% w każdej jurysdykcji, w której prowadzą działalność. Niemcy i inne jurysdykcje, w których bank posiada oddziały zagraniczne, przyjęły pewne założenia filaru II ze skutkiem od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2024 r. Bank nie spodziewa się istotnego wpływu na roczną efektywną stawkę podatkową w 2024 r., chyba że nastąpi znacząca zmiana w rentowności lub strukturze zysków, w oparciu o obecne zrozumienie tych zasad. Zgodnie z ust. 274 pkt 3) HGB ujęcie i wycena podatku odroczonego nie uwzględniają różnic wynikających z zastosowania filaru II.

**Nota 21.****Podział zysków**

Zarząd i Rada Nadzorcza zaproponują na Walnym Zgromadzeniu, aby dochód netto w wysokości 599 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r. został przeniesiony do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku w dniu 31 maja 2024 r. Decyzją podjętą na Walnym Zgromadzeniu dnia 17 maja 2023 r., dochód netto za rok zakończony w grudniu 2022 r. w wysokości 346 mln EUR przeniesiono do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku.

**Nota 22.****Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane 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.

Bank posiada również jednodniowe depozyty w banku centralnym, tj. w Deutsche Bundesbank, które na grudzień 2023 r. wyniosły 14,71 mld euro (wobec 12,30 mld EUR w grudniu 2022 r.) i są wykazywane w należnościach od instytucji kredytowych.

**Nota 23.****Sprawozdanie z późniejszych zdarzeń**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne kwestie, które mogłyby mieć znaczący wpływ na sytuację finansową banku.

**Nota 24.****Pozostałe informacje****Inne pozycje nieuwzględnione w bilansie**

Inne pozycje nieuwzględnione w bilansie, które są istotne dla oceny finansowej banku, obejmują gwarancje udzielone przez Grupę Inc. w odniesieniu do niektórych ekspozycji kontrahenta. Według stanu na



**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego**

grudzień 2023 r. Grupa Inc. nie udzieliła żadnych gwarancji (wobec 165 mln USD w grudniu 2022 r.).

**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	
	2023	2022
Wynagrodzenie biegłego rewidenta	4,5 €	3,5 €
Pozostałe usługi związane z audytem	0,6	0,5
<b>Razem</b>	<b>5,1 €</b>	<b>4,0 €</b>

W powyższej tabeli pozostałe usługi związane z audytem dotyczą badania pozastatutowych informacji finansowych banku przygotowanych w ograniczonym celu wsparcia zgłoszeń regulacyjnych oraz przeglądu sprawozdania niefinansowego.

**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 Chamley, Dyrektor Zarządzający (mianowany 1 kwietnia 2023 r.)  
 Lear Janiv, Dyrektor Zarządzający (mianowany 1 października 2023 r.)  
 Thomas Degn-Petersen, Dyrektor Zarządzający  
 Hei Man Lo, Dyrektor Zarządzający (zrezygnowała 15 marca 2024 r.)  
 Peter Hermann, Dyrektor Zarządzający  
 Dr Matthias Bock, Dyrektor Zarządzający (zrezygnował 31 grudnia 2023 r.)

Całkowite wynagrodzenie członków Zarządu za rok zakończony w grudniu 2023 r. wyniosło 23,1 mln EUR (wobec 21 mln EUR wg stanu na grudzień 2022 r.). W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu nie przyznano żadnych zaliczek ani pożyczek. Za rok zakończony w grudniu 2023 r. byłym członkom Zarządu nie było należne wynagrodzenie.

**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)  
 John F.W. Rogers, Dyrektor Zarządzający (Zastępca Przewodniczącego)  
 Philip Berliński, Dyrektor Zarządzający (zrezygnował 31 października 2023 r.)  
 Manuela Better, Dyrektor Zarządzający Family Office (mianowana 7 marca 2024 r.)  
 Efthalia Chryssikou, Dyrektor Zarządzający  
 Lisa Donnelly, Dyrektor Zarządzający  
 Dr Wolfgang Feuring, Prawnik  
 Simon Morris, Zarządzający Funduszem Inwestycyjnym  
 Ulrich Pukropski, niemiecki biegły rewident  
 Monique Rollins, Dyrektor Zarządzający (mianowana 1 listopada 2023 r.)  
 Esta Stecher, Dyrektor Zarządzający (zrezygnowała 31 stycznia 2023 r.)

W poprzedniej tabeli:

- Esta Stecher pełniła funkcję zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasu rezygnacji w dniu 31 stycznia 2023 r.
- John F.W. Rogers został mianowany zastępcą przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 3 lutego 2023 r. Został mianowany przewodniczącym Rady Nadzorczej z dniem 1 stycznia 2024 r.
- Richard J. Gnodde pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej do 31 grudnia 2023 r. Został mianowany zastępcą przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 1 stycznia 2024 r.

Czterech członków Rady Nadzorczej otrzymało od banku wynagrodzenie w wysokości 0,5 mln EUR za rok zakończony w grudniu 2023 r. (wobec 0,5 EUR wg stanu na grudzień 2022 r.). 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	
	2023	2022
Investment Banking	298	322
FICC i Equities	329	280
Investment Management	175	192
Funkcje wspierające	272	234
<b>Całkowita średnia liczba etatów</b>	<b>1 074</b>	<b>1 028</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Ze względu na niewielkie znaczenie podmiotów zależnych zgodnie z ust. 296 pkt 2 HGB, bank nie jest zobowiązany do 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/investor-relations](http://www.goldmansachs.com/investor-relations).

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](http://www.goldmansachs.com/investor-relations).



## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

## Sprawozdawczość według krajów

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 2023 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	2023			
				Przychody netto	Średnia FTE	Wynik ze zwykłej działalności	Obciążenie z tytułu podatku dochodowego
Centrala GSBE Frankfurt	GSBE	Wszystkie	Frankfurt, Niemcy	664 €	369	452 €	144 €
Oddział GSBE Amsterdam	Oddział GSBE Amsterdam	Investment Banking, Investment Management	Amsterdam, Holandia	28	26	2	1
Oddział GSBE Ateny	Oddział GSBE Ateny	Investment Banking	Ateny, Grecja	14	3	10	2
Oddział GSBE Kopenhaga, filia Goldman Sachs Bank Europe SE, Tyskland	Oddział GSBE Kopenhaga	Wszystkie	Kopenhaga, Dania	13	8	3	1
GSBE	Oddział GSBE Dublin	Wszystkie	Dublin, Irlandia	5	10	1	
Oddział GSBE Londyn	Oddział GSBE Londyn	Wszystkie	Londyn, Zjednoczone Królestwo	93	20	7	(7)
Oddział GSBE Luksemburg	Oddział GSBE Luksemburg	Investment Management	Luksemburg	35	14	32	8
GSBE Sucursal en Espana	Oddział GSBE Madryt	Wszystkie	Madryt, Hiszpania	44	51	18	4
GSBE Succursale Italia	Oddział GSBE Mediolan	Wszystkie	Mediolan, Włochy	216	76	123	48
GSBE Succursale de Paris	Oddział GSBE Paryż	Wszystkie	Paryż, Francja	526	305	237	80
GSBE Sweden Bankfilial	Oddział GSBE Sztokholm	Wszystkie	Sztokholm, Szwecja	46	80	(6)	1
GSBE Spółka Europejska Oddział w Polsce	Oddział GSBE Warszawa	Investment Banking, Investment Management	Warszawa, Polska	3	112	2	
Korekta konsolidacji oddziałów GSBE				(22)			
<b>Razem</b>				<b>1 665 €</b>	<b>1 074</b>	<b>881 €</b>	<b>282 €</b>

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 0,7% za rok zakończony w grudniu 2023 r., co stanowi wzrost o 0,5% wobec okresu zakończony w grudniu 2022 r.

Frankfurt nad Menem, 8 maja 2024 r., Zarząd Goldman Sachs Bank Europe SE

[podpis nieczytelny]

Dr Wolfgang Fink

[podpis nieczytelny]

Peter Hermann

[podpis nieczytelny]

Robert Charnley

[podpis nieczytelny]

Lear Janiv

[podpis nieczytelny]

Thomas Degn-Petersen

[podpis nieczytelny]

Michael Holmes



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dotyczące 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 („Spółka”), które obejmuje bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., a także noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym przedstawienie zasad uznawania i wyceny. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Nie przeprowadziliśmy badania treści elementów sprawozdania zarządu, o których mowa w rozdziale „Inne informacje” opinii biegłego rewidenta.

Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania:

- załączone roczne sprawozdanie finansowe spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi niemieckiego prawa handlowego mające zastosowanie do spółek handlowych i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań i sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości, oraz
- załączone sprawozdanie zarządu jako całość prezentuje właściwy obraz pozycji Spółki. We wszystkich istotnych aspektach niniejsze sprawozdanie zarządu jest zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie przedstawia szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem. Nasza opinia z badania sprawozdania zarządu nie obejmuje treści części sprawozdania zarządu wymienionych w rozdziale „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 Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland – 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 2023 r. do 31 grudnia 2023 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 2023 r. aktywa przeznaczone do obrotu wyniosły 44,181 mln EUR, a zobowiązania przeznaczone do obrotu 20,867 mln EUR. Portfel handlowy obejmuje głównie pozycje w pochodnych instrumentach finansowych (11,287 mln EUR po stronie aktywów i 8,452 mln EUR po stronie pasywów), obligacjach i innych papierach wartościowych o stałym dochodzie (11,881 mln EUR), a także akcjach i innych papierach wartościowych o zmiennym oprocentowaniu (9,360 mln EUR). Wynik portfela handlowego netto wyniósł 1,072 mln EUR. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2, a informacje na temat portfela handlowego w nocie 6.





## **Fakty i ryzyko dotyczące badania**

Instrumenty finansowe w portfelu handlowym są wyceniane według wartości godziwej pomniejszonej o dyskonto ryzyka zgodnie z ust. 340e HGB. Spółka zawiera transakcje na instrumentach pochodnych i innych instrumentach finansowych, które są wykazywane 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 metody wyceny oparte są na nieobserwowalnych parametrach. Wyceny tych instrumentów finansowych mogą opierać się na złożonych metodach wyceny i obejmować założenia i szacunki dotyczące zastosowanych parametrów wejściowych.

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

## **Podejście i ustalenia wynikające z 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 w kontekście niezależnej weryfikacji cen.

Przy udziale specjalistów ds. wyceny dokonaliśmy wrywkowej oceny wyceny instrumentów finansowych. W tym celu przeprowadziliśmy niezależną aktualizację wyceny wybranych produktów na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

## ***Ceny transferowe***

### **Powiązane informacje w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. przychody netto z tytułu opłat i prowizji wyniosły 724 mln EUR i tym samym są jednym z najważniejszych czynników generujących przychody w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki. Przychody z prowizji netto obejmują znaczną kwotę przychodów z tytułu cen transferowych. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wynik portfela handlowego netto wyniósł 1,072 mln EUR i tym samym stanowi jeden z najważniejszych czynników generujących przychody w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki. Wynik portfela handlowego netto obejmuje znaczną kwotę przychodów z tytułu cen transferowych. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2.



## **Fakty i ryzyko dotyczące badania**

Uznanie przychodów z tytułu cen transferowych 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 netto Spółki.

Jeżeli transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na niestandardowych warunkach rynkowych, należy je ujawnić w notach do sprawozdania finansowego wraz z innymi informacjami zgodnie z ust. 285 nr 21 HGB.

## **Podejście i ustalenia wynikające z badania**

W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego najpierw oceniliśmy skuteczność odpowiedniego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do systemów ustalania cen transferowych. Rozważyliśmy również odpowiednią organizację biznesową, ustalone w tym celu przepływy procesów oraz wdrożone systemy informatyczne i narzędzia pomocnicze.

W ramach zastosowanych procedur badania merytorycznego oceniliśmy między innymi wewnątrzgrupowe uzgodnienie w ramach Grupy Goldman Sachs. W tym kontekście uzyskaliśmy także potwierdzenie sald od odpowiednich spółek należących do Grupy Goldman Sachs. Oceniliśmy również metody cen transferowych pod kątem adekwatności metod, przyjętych założeń i parametrów wejściowych.

Podczas badania byliśmy w stanie upewnić się zarówno co do istnienia i dokładności przychodów uzyskanych z systemu ustalania cen transferowych, a także co do stosowności i skuteczności procesów i kontroli wdrożonych przez Spółkę.

## **Pozostałe 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 zapoznanie się z pozostałymi informacjami i rozważenie, czy pozostałe informacje:

- zawierają istotne niezgodności z rocznym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem zarządu lub wiedzą uzyskaną przez nas w trakcie badania albo
- 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 prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości ustalił jako niezbędną do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych nieprawidłowości, czy to z powodu oszustwa (tj. oszukańczej sprawozdawczości finansowej i sprzeniewierzenia aktywów) 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 sprawozdawczości finansowej Spółki realizowanego w celu sporządzenia 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 Instytut Biegłych Rewidentów (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 istotnej nieprawidłowości wynikającej z oszustwa jest większe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania rocznego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosowanych 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 stwierdzimy, 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. Jednak przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie w stanie kontynuować 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.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy między innymi informacje o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach z badania, w tym wszelkich znaczących słabościach systemu kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

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 przepisy prawa i regulacje wykluczają publiczne ujawnienie danej kwestii.

### **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 2023 r. Dnia 20 września 2023 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**

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest Wirtschaftsprüfer Markus Morfeld.

Frankfurt nad Menem, 10 maja 2024 r.

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Markus Morfeld  
Wirtschaftsprüfer

Steffen Neuweiler  
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 1840/2024. Warszawa, 28 czerwca 2024 r.*

