

Tłumacz przysięgły języka angielskiego TP/75/15

mgr Paweł Kozłowski

POŚWIADCZONE TŁUMACZENIE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

[Uwagi tłumacza: niniejsze tłumaczenie zostało wykonane na podstawie przedstawionego dokumentu. Uwagi tłumacza zapisano kursywą.]

[Opis dokumentu: Roczne sprawozdanie finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu.]

**Goldman
Sachs**

Roczne sprawozdania finansowe
oraz Sprawozdanie Zarządu
Z dnia 31 grudnia 2024 r.

Goldman Sachs Bank Europe SE



SPIS TREŚCI

	Strona
Część I	2
Sprawozdanie Zarządu	2
Wprowadzenie	2
Otoczenie biznesowe	3
Wyniki z działalności	7
Bilans	7
Sytuacja finansowa	8
Kapitał regulacyjny	11
Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)	12
Raport dotyczący prognoz i szans	13
Najważniejsze czynniki ryzyka i niepewności	15
Raport dotyczący ryzyka	15
Zmiany w procesie zarządzania ryzykiem	16
Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem	19
Zarządzanie ryzykiem płynności	22
Zarządzanie ryzykiem rynkowym	24
Zarządzanie ryzykiem kredytowym	27
Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	28
Zarządzanie ryzykiem zgodności z przepisami	29
Zarządzanie ryzykiem modelu	29
Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego	30
Adekwatność kapitałowa	32
Relacje z jednostkami powiązanymi	32
Ujawnianie informacji niefinansowych	32

	Strona
Część II	33
Zbadane sprawozdania finansowe	33
Bilans	34
Rachunek zysków i strat	35
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	36
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	36
Nota 1. Informacje ogólne	36
Nota 2. Metody rachunkowości i wyceny	40
Noty objaśniające do bilansu	40
Nota 3. Pozostałe okresy wymagalności należności i zobowiązań	40
Nota 4. Należności i zobowiązania od lub wobec podmiotów powiązanych	40
Nota 5. Umowy z przyrzeczeniem odkupu	40
Nota 6. Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	40
Nota 7. Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	41
Nota 8. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu	41
Nota 9. Aktywa i zobowiązania powiernicze	41
Nota 10. Aktywa trwałe	42
Nota 11. Pozostałe aktywa i zobowiązania	42
Nota 12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	42
Nota 13. Pozycje w walutach obcych	42
Nota 14. Jednostki wyceny	42
Nota 15. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	43
Nota 16. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	43
Nota 17. Pozostałe rezerwy	44
Nota 18. Zadłużenie podporządkowane	44
Nota 19. Kapitał własny	44
Noty do rachunku zysków i strat	44
Nota 20. Podział przychodów według rynków geograficznych	44
Nota 21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
Nota 22. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	45
Pozostałe informacje	45
Nota 23. Kwoty wykluczone z podziału zysku	45
Nota 24. Podział zysków	45
Nota 25. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
Nota 26. Transakcje pozabilansowe	45
Nota 27. Sprawozdanie z późniejszych zdarzeń	46
Nota 28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	46
Nota 29. Zarząd i Rada Nadzorcza	46
Nota 30. Poziom zatrudnienia	47
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta	55
Załącznik	55
Sprawozdawczość według krajów	55



Wprowadzenie

Goldman Sachs Bank Europe SE (GSBE lub bank) prowadzi działalność o szerokim zakresie, głównie w Unii Europejskiej i w mniejszym stopniu na arenie międzynarodowej, w tym związaną z underwritingiem i organizowaniem rynku papierów dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych, usługami zarządzania aktywami i majątkiem, przyjmowaniem depozytów i udzielaniem kredytów (w tym kredytów na zakup papierów wartościowych), usługami doradczymi oraz usługami bankowości transakcyjnej. Ponadto bank jest głównym liderem dla obligacji rządowych emitowanych przez państwa UE. Bank obsługuje zróżnicowaną bazę klientów, obejmującą przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, rządy i osoby fizyczne ze swojej siedziby we Frankfurcie nad Menem oraz oddziałów w Amsterdamie, Atenach, Kopenhadze, Dublinie, Londynie, Luksemburgu, Madrycie, Mediolanie, Paryżu, Sztokholmie i Warszawie. W marcu 2024 r. bank otworzył również biuro w Monachium, aby rozszerzyć swoją obecność w Niemczech. Londyński oddział banku jest obecnie w stanie uśpienia po zaprzestaniu działalności w 2024 roku. Bank jest zarejestrowany w rejestrze handlowym pod numerem HRB 114190 w sądzie rejonowym we Frankfurcie nad Menem w Niemczech.

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

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

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

Bank generuje przychody z następujących obszarów działalności gospodarczej: Investment Banking (bankowość

inwestycyjna), FICC (instrumenty o stałych dochodach, waluty i towary), Equities (akcje) oraz Investment Management (zarządzanie inwestycjami), w tym Asset Management (zarządzanie aktywami) i Wealth Management (zarządzanie majątkiem).

Wszelkie odniesienia do grudnia 2024 roku i samego 2024 roku dotyczą, w zależności od kontekstu, zakończonego roku bądź daty przypadającej na dzień 31 grudnia 2024 roku. Wszelkie odniesienia do grudnia 2023 roku i samego 2023 roku dotyczą, w zależności od kontekstu, zakończonego roku bądź daty przypadającej na dzień 31 grudnia 2023 roku. Wszelkie odniesienia do roku przyszłego dotyczą roku kończącego się dnia 31 grudnia tego roku. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych okresów są obciążone znaczną niepewnością.

Bank dąży do utrzymania środowiska pracy, które sprzyja profesjonalizmowi, wysokim standardom etyki biznesowej, pracy zespołowej oraz współpracy pomiędzy pracownikami. Bank zdaje sobie sprawę, że do osiągnięcia wyjątkowych wyników dla klientów potrzebuje najbardziej utalentowanych pracowników, a różnorodność kadry – w tym różnorodność perspektyw – wzmacnia jego kulturę opartą na wynikach i ma kluczowe znaczenie dla sukcesu komercyjnego.

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

Wyniki banku przedstawione w sprawozdaniu zarządu zostały przygotowane zgodnie z niemieckim kodeksem handlowym (HGB), chyba że zaznaczono inaczej.

Otoczenie biznesowe

W 2024 r. gospodarka światowa rosła, jednak przez cały rok pozostawała pod wpływem szerokich obaw makroekonomicznych i geopolitycznych. Obawy związane z inflacją oraz trwające napięcia geopolityczne, w tym napięcia z Chinami oraz konflikty na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, utrzymywały się na podwyższonym poziomie. Pomimo tych obaw, gospodarka strefy euro i Wielkiej Brytanii wykazała pewną poprawę z niskiego poziomu, natomiast gospodarka Stanów Zjednoczonych pozostała odporna, a rynki akcji pozytywnie zareagowały na wyniki wyborów krajowych. Ponadto rynki koncentrowały się na decyzjach dotyczących obniżek stóp procentowych przez kilka banków centralnych, w tym Europejski Bank Centralny, Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych oraz Bank Anglii.



Wyniki z działalności

Przychody netto

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

Poniższa tabela przedstawia przychody netto banku według działalności gospodarczej.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Investment Banking	566 €	492 €
FICC	399	461
Equities	715	495
Investment Management	193	217
Ogółem	1 873 €	1 665 €

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.

Przychody netto w 2024 r. wyniosły 1,87 mld EUR, co stanowi wzrost o 12% w porównaniu z 2023 r. Wzrost ten odzwierciedla znacząco wyższe przychody netto w z akcji oraz wyższe przychody netto z bankowości inwestycyjnej, częściowo zrównoważone niższymi przychodami netto w segmentach FICC i zarządzania inwestycjami.

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.

Rok 2024 w porównaniu do roku 2023. Przychody netto z bankowości inwestycyjnej w 2024 r. wyniosły 566 mln euro, co stanowi wzrost o 15% w porównaniu z 2023 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów netto w obszarach doradztwa i gwarantowania emisji. Zwiększenie przychodów netto z działalności doradczą odzwierciedla wzrost liczby zakończonych transakcji fuzji i przejęć w całej branży. Z kolei wzrost przychodów z tytułu gwarantowania emisji był głównie wynikiem wyższych przychodów netto z gwarantowania emisji kapitału własnego.

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, a w mniejszym stopniu międzynarodowym. 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 lub w innych obszarach, korzystając z członkostwa w giełdach innych podmiotów powiązanych Grupy GS.

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 dochody z tytułu odsetek 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, fundusze inwestycyjne typu ETF, kredyty bankowe i pomostowe, komunalne papiery wartościowe.

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

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

- **Usługi finansowania FICC.** Obejmuje i) zabezpieczone kredyty dla klientów banku poprzez kredyty strukturyzowane, kredyty zabezpieczone aktywami oraz ii) finansowanie poprzez papiery wartościowe nabywane na podstawie umów odsprzedaży.



Rok 2024 w porównaniu do roku 2023. Przychody netto w segmencie FICC wyniosły 399 mln EUR w 2024 r. i były o 13% niższe niż w 2023 r., głównie z powodu niższych przychodów netto w segmencie usług pośrednictwa FICC. Spadek w segmencie usług pośrednictwa FICC był spowodowany znacznie niższymi przychodami netto z tytułu produktów oprocentowanych, co odzwierciedla mniejszą aktywność klientów.

Equities (akcje) W ramach obszaru Equities uzyskiwane są przychody z tytułu pośrednictwa i działalności finansowej.

- **Usługi pośrednictwa kapitałowego.** Bank wprowadza na rynek kapitałowe papiery wartościowe i produkty związane z kapitałowymi papierami wartościowymi, w tym ETF-y, zamienne papiery wartościowe, opcje, kontrakty terminowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne (OTC). Bank również buduje i tworzy rynki instrumentów pochodnych w oparciu o indeksy, sektory przemysłowe, środki finansowe i akcje poszczególnych spółek. Działalność banku w zakresie animacji giełdowej obejmuje tworzenie rynków akcji i ETF-ów, kontraktów terminowych i opcji na głównych giełdach w Europie lub w innych obszarach poprzez korzystanie z członkostwa giełdowego innych podmiotów powiązanych Grupy GS. Ponadto Bank generuje prowizje i opłaty z tytułu realizacji i rozliczania transakcji dla klientów instytucjonalnych na głównych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych w Europie lub w innych jurysdykcjach poprzez korzystanie z członkostwa giełdowego innych podmiotów powiązanych Grupy GS, a także transakcji pozagiełdowych.
- **Usługi finansowania kapitałowego.** Finansowanie typu prime, które zapewnia klientom banku finansowanie ich działalności w zakresie obrotu papierami wartościowymi poprzez pożyczki z depozytem zabezpieczającym, które zazwyczaj są zabezpieczone papierami wartościowymi lub gotówką. Finansowanie typu prime obejmuje również udzielanie pożyczek papierów wartościowych w celu pokrycia krótkiej sprzedaży klientów instytucjonalnych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych w celu pokrycia krótkiej sprzedaży banku i realizacji dostaw na rynek. Bank aktywnie uczestniczy również w pożyczkach papierów wartościowych udzielanych przez brokerów oraz w pożyczkach udzielanych przez strony trzecie. Ponadto bank przeprowadza transakcje swapowe, aby zapewnić swoim klientom ekspozycję na papiery wartościowe i indeksy. Działalność finansowa obejmuje również finansowanie portfela, które klienci mogą wykorzystać do zarządzania swoimi portfelami inwestycyjnymi, a także inne działania związane z finansowaniem kapitałowym, w tym pożyczki oparte na papierach wartościowych dla osób fizycznych.

Rok 2024 w porównaniu do roku 2023. Przychody netto w obszarze Equities w roku zakończonym w grudniu 2024 r. wyniosły 715 mln EUR, czyli więcej o 44% niż w 2023 r., w wyniku znacznie wyższych przychodów netto z tytułu usług pośrednictwa kapitałowego i wyższych przychodów netto z tytułu finansowania kapitałowego. Wzrost w obszarze usług pośrednictwa kapitałowego odzwierciedlał znacznie wyższe przychody netto z tytułu instrumentów pochodnych i produktów gotówkowych. Wzrost w obszarze finansowania kapitałowego odzwierciedlał znacznie wyższe przychody netto z tytułu finansowania typu prime i finansowania portfela.

Investment Management (zarządzanie inwestycjami)

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

Zarządzanie aktywami obejmuje część opłat od aktywów klienta, którymi bank zarządza w ramach usług powierniczych poprzez specjalistów ds. portfela Grupy GS. Przychody banku odzwierciedlają jego działania sprzedażowe i dystrybucyjne oraz nadzór nad zarządzaniem portfelem przekazanym innym podmiotom powiązanym Grupy GS. W 2023 r. bank zgodził się przenieść swoją działalność w zakresie zarządzania aktywami do Goldman Sachs Asset Management BV (GSAM BV), głównego podmiotu Grupy GS zajmującego się zarządzaniem aktywami na terenie UE. Wartość tej transakcji wyniosła 26 milionów EUR, z czego bank wykazał kwotę w wysokości 20 milionów EUR w 2023 roku i 6 milionów EUR w 2024 roku. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 21 do sprawozdania finansowego.

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

Rok 2024 w porównaniu do roku 2023. W 2024 r. przychody netto z tytułu zarządzania inwestycjami wyniosły 193 mln EUR, czyli o 11% mniej niż w 2023 r., głównie z powodu znacząco niższych przychodów netto z zarządzania aktywami, co wynika z przeniesienia działalności banku w zakresie zarządzania aktywami do GSAM BV, częściowo skompensowane wyższymi przychodami netto z tytułu zarządzania majątkiem.



Przychody netto według pozycji rachunku zysków i strat
 Poniższa tabela przedstawia przychody netto banku według pozycji rachunku zysków i strat

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Dochody z tytułu odsetek	2 634 €	1 951 €
Koszty odsetkowe	(2 989)	(2 082)
Koszty odsetkowe netto	(355)	(131)
Przychody z prowizji	1 041	891
Koszty z tytułu prowizji	(210)	(167)
Przychody z prowizji netto	831	724
Wynik portfela handlowego netto	1 397	1 072
Ogółem	1 873 €	1 665 €

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 340e pkt 3) i 4) niemieckiego kodeksu handlowego (HGB).
- Ze względu na charakter działalności banku, dodatnie przychody netto wykazywane wyniku portfela handlowego netto mogą być częściowo kompensowane przez ujemne przychody netto wykazywane w kosztach odsetkowych netto. Na przykład, niektóre działania mogą generować przychody z obrotu, ale jednocześnie generować koszty odsetkowe związane z finansowaniem odpowiednich zapasów.

W 2024 r. koszty odsetkowe netto wyniosły 355 mln EUR, czyli o 224 mln EUR więcej niż w 2023 r., co odzwierciedla znaczny wzrost kosztów odsetkowych netto z tytułu produktów w portfelu bankowym spowodowany wyższym poziomem stóp procentowych. Koszty odsetkowe netto zostały w dużej mierze skompensowane przez przychody odsetkowe netto z tytułu produktów w portfelu bankowym ujętych w wyniku portfela handlowego netto.

W 2024 r. przychody z prowizji netto wyniosły 831 mln EUR, czyli o 15% więcej niż w 2023 r., co odzwierciedla wzrost przychodów netto z bankowości inwestycyjnej, częściowo kompensowany spadkiem przychodów netto z zarządzania inwestycjami.

W 2024 r. wynik portfela handlowego netto wyniósł 1,40 mld EUR, czyli o 30% więcej niż w 2023 r., co odzwierciedla przede wszystkim znaczny wzrost przychodów z działalności handlowej spowodowany zwiększoną aktywnością. Wynik portfela handlowego netto obejmuje przychody odsetkowe netto w wysokości 343 mln EUR za 2024 r. (wobec 364 mln EUR w 2023 r.), głównie w odniesieniu do obligacji i innych papierów wartościowych o stałym dochodzie ujętych w

portfelu handlowym, umów odsprzedaży i papierów wartościowych sprzedawanych w ramach umów z przyrzeczeniem odkupu.

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 i świadczenia 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	
	2024	2023
Wynagrodzenia i świadczenia	732 €	665 €
Pozostałe koszty administracyjne	258	133
Amortyzacja	17	26
Pozostałe koszty operacyjne	5	8
Odpisy aktualizujące wartość niektórych papierów wartościowych oraz rezerwy na straty kredytowe	33	2
Ogółem	1 045 €	834 €
Poziom zatrudnienia na koniec roku	1 182	1 038

W powyższej tabeli:

- Wynagrodzenia i świadczenia obejmują wynagrodzenia, obowiązkowe składki na ubezpieczenie społeczne, świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze wykazane w rachunku zysków i strat.
- Wynagrodzenia i świadczenia obejmują koszty w wysokości 103 mln EUR za 2024 r. (wobec 30 mln EUR w 2023 r.), odpowiadające zmianom wartości godziwej nagród w formie akcji rozliczanych z Group Inc. w tym okresie.
- Pozostałe koszty administracyjne obejmują kredyt w wysokości 5 mln EUR na 2024 r. (wobec 65 mln EUR w 2023 r.), związany z odwróceniem rezerw na rzecz Jednolitego Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRF), ponieważ SRF UE osiągnął swój poziom finansowania w 2023 r. i utrzymał się powyżej poziomu docelowego w 2024 r.
- Pozostałe koszty administracyjne obejmują obciążenia związane z wsparciem operacyjnym i administracyjnym oraz usługami zarządzania uzyskanymi od jednostek powiązanych Grupy GS.



Rok 2024 w porównaniu do roku 2023. W 2024 r. całkowite wydatki wyniosły 1,05 mld EUR, co stanowi wzrost o 25% w porównaniu do 2023 roku.

W 2024 r. wynagrodzenia i świadczenia wyniosły 732 mln EUR, czyli o 10% więcej niż w 2023 roku. Po wyłączeniu wpływu zmian wartości godziwej nagród w formie akcji w obu okresach, wynagrodzenia i świadczenia wyniosły 629 milionów EUR w 2024 roku i były zasadniczo niezmienione w porównaniu do 2023 roku.

W 2024 r. pozostałe koszty administracyjne wyniosły 258 mln EUR, co stanowi wzrost o 94% w porównaniu z 2023 rokiem, głównie z powodu odwrócenia rezerw w zakresie SRF UE, co doprowadziło do niższych pozostałych kosztów administracyjnych w 2023 r. oraz wyższych opłat w 2024 r. związanych ze wsparciem operacyjnym i administracyjnym oraz usługami zarządzania otrzymanymi od podmiotów powiązanych Grupy GS.

Odpisy aktualizujące wartość niektórych papierów wartościowych i rezerwy na straty kredytowe wyniosły 33 mln EUR w 2024 r., natomiast w 2023 r. 2 mln EUR. Odpisy i rezerwy za 2024 r. odzwierciedlają odpisy aktualizujące wartość akcji i innych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu w wysokości 19 mln EUR, a także rezerwy na straty kredytowe w wysokości 14 mln EUR, co jest skutkiem zwiększonej aktywności kredytowej.

Według stanu na grudzień 2024 r. zatrudnienie było o 14% wyższe w porównaniu z grudniem 2023 r., głównie ze względu na wzrost zatrudnienia w obszarze bankowości inwestycyjnej, FICC i Equities, Compliance, Risk i Corporate Treasury. Średnie zatrudnienie w 2024 r. było o 3% wyższe niż w 2023 r.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Efektywna stawka podatkowa w 2024 r. wyniosła 32,1% 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. 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 banku a kwotą obliczoną przy zastosowaniu niemieckiej ustawowej (krajowej) stawki podatku dochodowego mającej zastosowanie do banku do wyniku ze zwykłej działalności.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Wynik ze zwykłej działalności	879 €	881 €
Przewidywane obciążenie podatkowe według krajowej stawki podatku dochodowego w wysokości 32,0% (2023: 31,9%)	281	281
Skutki następujących pozycji:		
Zwiększenia rezerwy specjalnej związanej z działalnością handlową zgodnie z ust. 340e pkt 4) HGB (różnica trwała)	49	35
Wydatki z tytułu SRF UE niepodlegające odliczeniu	(1)	(21)
Różnica zagranicznych stawek podatkowych	(20)	(17)
Korekty dotyczące poprzednich okresów	(26)	(11)
Inne	(1)	15
Całkowite obciążenie z tytułu podatku dochodowego	282 €	282 €

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



Bilans

Analiza bilansu

Według stanu na grudzień 2024 r. suma aktywów wyniosła 107,24 mld EUR, co oznacza wzrost o 21,87 mld EUR w porównaniu z grudniem 2023 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia należności od klientów o 14,17 mld EUR (głównie z powodu wzrostu umów odsprzedaży i umów pożyczki na zakup papierów wartościowych w portfelu bankowym oraz wzrostu działalności kredytowej), wzrostu aktywów przeznaczonych do obrotu o 5,38 mld EUR (głównie z powodu wzrostu instrumentów pochodnych oraz obligacji i innych papierów wartościowych o stałym dochodzie, częściowo skompensowanego spadkiem umów odsprzedaży portfela handlowego) oraz wzrostu pozostałych aktywów o 2,28 mld EUR (głównie w wyniku wzrostu zabezpieczeń złożonych w związku z transakcjami na instrumentach pochodnych).

Według stanu na grudzień 2024 r. łączna wartość zobowiązań wyniosła 93,96 mld EUR, co stanowi wzrost o 21,27 mld EUR w porównaniu z grudniem 2023 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia zobowiązań wobec instytucji kredytowych o 9,97 mld EUR (głównie z powodu wzrostu niezabezpieczonych pożyczek wewnątrzgrupowych i minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL)), wzrostu zobowiązań wobec klientów o 5,63 mld EUR (głównie z powodu wzrostu umów pożyczek na zakup papierów wartościowych w portfelu bankowym i wzrostu depozytów klientów indywidualnych, częściowo skompensowanego spadkiem zobowiązań z tytułu odkupu w portfelu bankowym) oraz wzrostu zobowiązań przeznaczonych do obrotu o 7,11 mld EUR (głównie z powodu wzrostu wartości instrumentów pochodnych i umów z przyrzeczeniem odkupu w portfelu handlowym).

Według stanu na grudzień 2024 r. całkowity kapitał własny wyniósł 13,28 mld EUR, co oznacza wzrost o 597 mln EUR w porównaniu z grudniem 2023 r. i stanowi zysk banku za 2024 rok.

Sytuacja finansowa

Zobowiązania pozabilansowe

Według stanu na grudzień 2024 r. nieodwołalne zobowiązania kredytowe wyniosły 10,43 mld EUR, co oznacza wzrost o 3,31 mld EUR w stosunku do grudnia 2023 roku, głównie w wyniku wzrostu działalności kredytowej banku. Według stanu na grudzień 2024 r. bank posiada zobowiązania warunkowe w związku z zawartymi umowami o udzielenie gwarancji finansowych w wysokości 746 mln EUR, co stanowi wzrost o 735 mln EUR w porównaniu z grudniem 2023 r.

Płynność

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. Według stanu na grudzień 2024 r. kapitał własny Group Inc. wyniósł 122 mld USD (wobec 117 mld USD w grudniu 2023 r.). 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 finansowania.

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), pożyczki kwalifikowane do MREL (ujęte w zobowiązaniach wobec instytucji kredytowych), depozyty (ujęte w zobowiązaniach wobec klientów i zobowiązaniach z tytułu sekurytyzacji) oraz kapitał własny.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat źródeł finansowania banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień			
	2024		2023	
Finansowanie zabezpieczone	29 720 €	39%	27 476 €	44%
Pożyczki niezabezpieczone	15 546	21%	9 523	16%
Pożyczki kwalifikowane do MREL	4 800	6%	800	1%
Depozyty	12 141	16%	10 830	18%
Kapitał własny	13 285	18%	12 686	21%
Ogółem	75 492 €	100%	61 315 €	100%

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.

Pożyczki kwalifikowane do MREL. Bank posiada pożyczki kwalifikujące się do MREL od swojego bezpośredniego podmiotu dominującego, tj. spółki GS Bank USA.

Depozyty. Depozyty stanowią dla banku różnicowane źródło finansowania i zmniejszają jego zależność od finansowania 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 19 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 (Bazylea III). Komitet Bazylejski jest głównym globalnym podmiotem ustalającym standardy ostrożnościowych regulacji bankowych.

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 1 definiuje się jako kapitał Tier 1 podzielony przez aktywa ważne ryzykiem. Całkowity współczynnik kapitałowy definiuje się jako całkowity kapitał podzielony przez aktywa ważne ryzykiem.

Wymogi w zakresie kapitału CET1, kapitału Tier 1 i całkowitego współczynnika kapitałowego (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. Bufor wynosił 1,03% na grudzień 2024 r. i 0,84% na grudzień 2023 r.
- 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 wynosił 2,75% (z czego 1,55% musi być utrzymane w kapitale CET1) na grudzień 2024 r. i 3,00% (z czego 1,69% musi być utrzymane w kapitale CET1) na grudzień 2023 r. Narzut kapitałowy P2R mający zastosowanie do banku od 1 stycznia 2025 r. wynosi 2,5%.
- 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 wynosił 0,75% na grudzień 2024 r. i 0,5% na grudzień 2023 r. Bufor O-SII mający zastosowanie do banku od 1 stycznia 2025 r. wynosi 1,0%.

W 2024 r. UE przyjęła przepisy wdrażające zmiany Bazylei III poprzez nowelizacje CRR i CRD, zwane CRR III i CRD VI. Nowelizacje obejmują zasady gruntownego przeglądu portfela handlowego (FRTB), zmienione zasady dotyczące obliczania kapitału na ryzyko kredytowe, nową metodę standardową dotyczącą obliczania kapitału na ryzyko operacyjne i korekty wyceny kredytowej (CVA) oraz dolny limit wewnętrznie modelowanych wymogów kapitałowych w ramach metody standardowej, znany również jako „próg wyjściowy” (tzw. *output floor*). Znaczna część tych zasad weszła w życie w styczniu 2025 r., choć niektóre przepisy zaczęły obowiązywać od lipca 2024 r. Przepisy FRTB mają obecnie obowiązywać od stycznia 2026 roku. Według stanu na grudzień 2024 r. bank uwzględnił wpływ nadchodzących zmian w szerszym procesie oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) i podjął działania mające na celu zapewnienie zgodności z tymi przepisami.

Regulacyjne wskaźniki kapitałowe banku oparte na ryzyku

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

	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Współczynnik kapitału CET1	10,3%	10,0%
Współczynnik kapitału Tier 1	12,3%	12,1%
Całkowity współczynnik kapitałowy (TCR)	15,0%	14,8%

W powyższej tabeli:

- Zaostrenie wymogów kapitałowych opartych na ryzyku wynika z wzrostu bufora O-SII o 25 punktów bazowych od 1 stycznia 2024 r. oraz wzrostu bufora antycyklicznego o 19 punktów bazowych, częściowo skompensowanego spadkiem narzutu P2R o 14 punktów bazowych w zakresie kapitału CET1, 19 punktów bazowych w zakresie kapitału Tier 1 i 25 punktów bazowych w zakresie kapitału całkowitego począwszy od 1 stycznia 2024 r.
- 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	
	2024	2023
Kapitał CET1	12 660 €	12 872 €
Kapitał Tier 1	12 660 €	12 872 €
Kapitał Tier 2	20 €	20 €
Kapitał ogółem	12 680 €	12 892 €
Aktywa ważone ryzykiem	41 603 €	36 045 €
Współczynnik kapitału CET1	30,4%	35,7%
Współczynnik kapitału Tier 1	30,4%	35,7%
Całkowity współczynnik kapitałowy (TCR)	30,5%	35,8%

W powyższej tabeli:

- Kapitał CET1 obejmuje kapitał własny banku pomniejszony o pewne korekty regulacyjne i odliczenia.
- Współczynniki kapitałowe oparte na ryzyku według stanu na grudzień 2024 r. nie uwzględniały zysków banku za 2024 r., które podlegały zatwierdzeniu przez akcjonariusza banku w dniu 23 maja 2025 r. w celu ich włączenia do kapitału regulacyjnego. Uwzględnienie powyższych zysków przełożyłoby się na wzrost współczynników kapitałowych o 151 punktów bazowych.

Wskaźnik dźwigni (LR)

Od grudnia 2024 r. bank podlega minimalnemu wymogowi wskaźnika dźwigni finansowej na poziomie 3,0%. Minimalny wymóg dotyczący wskaźnika dźwigni finansowej banku wzrósł o 20 punktów bazowych z dniem 1 stycznia 2025 r. w związku z wprowadzeniem wymogu wskaźnika dźwigni kapitałowej w filarze 2 (P2R-LR) (dodatkowa kwota na pokrycie oceny Europejskiego Banku Centralnego dotyczącej ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej w banku).

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	
	2024	2023
Kapitał Tier 1	12 660 €	12 872 €
Ekspozycja na dźwignię	136 882 €	112 901 €
Wskaźnik dźwigni (LR)	9,2%	11,4%

W powyższej tabeli wskaźnik dźwigni finansowej według stanu na grudzień 2024 r. nie uwzględniał zysków banku za 2024 r., które podlegały zatwierdzeniu przez akcjonariusza banku w dniu 23 maja 2025 r. w celu ich włączenia do kapitału regulacyjnego. Uwzględnienie powyższych zysków przełożyłoby się na wzrost wskaźnika dźwigni finansowej o 54 punkty bazowe.

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), takich jak Grupa GS.

Rozporządzenie CRR wymaga, aby istotne jednostki zależne globalnych banków o znaczeniu systemowym spoza UE, takie jak bank, spełniały wewnętrzne wymogi TLAC (iTLC) równoważne 90% zewnętrznego wymogu TLAC mającego zastosowanie do globalnych banków o znaczeniu systemowym z UE. Bank spełnia powyższy wymóg poprzez swój całkowity kapitał i kwalifikowany dług MREL z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych.

Dyrektywa BRRD, zmieniona dyrektywą BRRD II, nakłada na instytucje minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych. Unijne wymogi wewnętrzne MREL (iMREL) Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) mają zastosowanie do banku do 1 stycznia 2024 r.

Według stanu na grudzień 2024 r. bank spełniał wymogi iMREL/iTLAC. Minimalne wymogi iMREL podlegają corocznym zmianom przez SRB.

Minimalny wymóg iMREL do aktywów ważonych ryzykiem (RWA) w odniesieniu do banku wzrośnie o 2,4% ze skutkiem od marca 2025 r. w związku z wprowadzeniem przez SRB opłaty z tytułu zaufania rynkowego dla instytucji o znaczeniu systemowym.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wymogów iMREL/iTLAC banku.

	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
stosunek iMREL do RWA	26,3%	NIE DOTYCZY
stosunek iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem	20,5%	20,0%
stosunek iMREL do ekspozycji na dźwignię	6,0%	NIE DOTYCZY
stosunek iTLAC do ekspozycji na dźwignię	6,1%	6,1%

W powyższej tabeli wymogi w zakresie stosunku iMREL/iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem są wyrażone z uwzględnieniem wymogu połączonego bufora (bufor zabezpieczający, bufor antycykliczny i bufor O-SII).



Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wskaźników iMREL/iTLAC banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Kapitał ogółem	12 680 €	12 892 €
kwalityfikujące się pożyczki wewnątrzgrupowe	4 800	800
iMREL/iTLAC	17 480 €	13 692 €
Aktywa ważone ryzykiem	41 603 €	36 045 €
Ekspozycja na dźwignię	136 882 €	112 901 €
stosunek iMREL/iTLAC do RWA	42,0%	38,0%
stosunek iMREL/iTLAC do ekspozycji na dźwignię finansową	12,8%	12,1%

W powyższej tabeli:

- Kwalifikowalne pożyczki wewnątrzgrupowe iMREL/iTLAC banku pochodzą od jego bezpośredniej podmiotu dominującego, GS Bank USA i wzrosły o 4,00 mld EUR w 2024 roku.
- Wskaźniki iMREL/iTLAC na grudzień 2024 r. nie uwzględniały zysków banku za 2024 r., które podlegały zatwierdzeniu przez akcjonariusza banku w dniu 23 maja 2025 r. w celu ich włączenia do kapitału regulacyjnego. Zyski te przełożyłyby się na 142 punkty bazowe w zakresie stosunku iMREL/iTLAC do aktywów ważonych ryzykiem i 54 punkty bazowe w zakresie stosunku iMREL/iTLAC do ekspozycji na dźwignię finansową.

Ochrona depozytów

Depozyty banku są objęte niemieckim ustawowym systemem ochrony 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 ustawowym systemem ochrony 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 238 mln EUR za okres utrzymywania rezerwy obejmujący dzień 31 grudnia 2024 r. i 196 mln EUR za okres utrzymywania rezerwy obejmujący dzień 31 grudnia 2023 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 2024 r., jak i w grudniu 2023 r., bank podlegał obowiązującym wymogom kapitałowym mającym zastosowanie do dilerów swapów i dilerów swapów zabezpieczonych oraz spełniał te wymogi.



Kluczowe wskaźniki efektywności

Ramy sprawozdawczości regulacyjnej i kontroli wewnętrznej banku opierają się na MSSF. Bank stosuje określone kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) do pomiaru wyników finansowych oraz na potrzeby zarządzania rozwojem prowadzonej działalności oraz kapitału.

Bank wykazuje przychody netto zgodnie z MSSF, dochód netto zgodnie z MSSF i całkowity współczynnik kapitałowy (TCR) jako podstawowe kluczowe wskaźniki efektywności. Od 2025 r. bank zacznie stosować wskaźnik iMREL do aktywów ważonych ryzykiem zamiast całkowitego współczynnika kapitałowego jako podstawowego wskaźnika KPI, ponieważ wskaźnik ten stanowi najbardziej wiążący wskaźnik regulacyjny wobec banku.

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

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Przychody nieodsetkowe	2 756 €	1 968 €
Przychody/(koszty) odsetkowe netto	(179)	185
Przychody netto	2 577	2 153
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(14)	(2)
Koszty operacyjne netto	(1 561)	(1 175)
Zysk przed opodatkowaniem	1 002	976
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(272)	(276)
Dochód netto	730 €	700 €

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.

Przychody netto według MSSF

W 2024 r. przychody netto wyniosły 2,58 mld EUR, co stanowi wzrost o 20% w porównaniu z 2023 r. Wzrost ten odzwierciedla znacząco wyższe przychody netto w z akcji oraz wyższe przychody netto z bankowości inwestycyjnej, częściowo zrównoważone niższymi przychodami netto w segmentach FICC i zarządzania inwestycjami. Znaczący wzrost przychodów netto przekroczył oczekiwania banku dotyczące wzrostu przychodów netto w 2024 r., głównie ze względu na wyższy niż przewidywano wzrost aktywności biznesowej.

W poniższej tabeli przedstawiono uzgodnienie przychodów netto banku zgodnie z MSSF do HGB.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Przychody netto według MSSF	2 577 €	2 153 €
Koszty oparte na transakcjach wykazane w przychodach netto zgodnie z HGB	(594)	(382)
Korekta wyceny ryzyka zgodnie z ust. 340e pkt 3) i 4) HGB	(136)	(121)
Inne	26	15
Przychody netto zgodnie z HGB	1 873 €	1 665 €

W powyższej tabeli koszty transakcyjne wykazane w przychodach netto zgodnie z HGB obejmowały koszty maklerskie, rozliczeniowe i wymiany walut, a także koszty poniesione przez bank w celu spełnienia niektórych lub wszystkich zobowiązań wynikających z transakcji, w których bank jest zleceniodawcą. Takie koszty transakcyjne są uwzględnione w kosztach operacyjnych netto w MSSF.

Dochód netto według MSSF

W 2024 r. dochód netto wyniósł 730 mln EUR, czyli o 4% więcej niż w 2023 r. Wzrost ten odzwierciedlał znacznie wyższe przychody netto, częściowo skompensowane znacznym wzrostem kosztów operacyjnych netto (głównie z powodu znacznie wyższych kosztów pozapłatowych i wyższych kosztów wynagrodzeń). Wzrost zysku netto nieznacznie przekroczył oczekiwania banku w tym sensie, że zysk netto pozostanie zasadniczo niezmienny w 2024 r., głównie ze względu na znacznie wyższe przychody netto.

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

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Dochód netto według MSSF	730 €	700 €
Korekta wyceny ryzyka zgodnie z ust. 340e pkt 3) i 4) HGB	(136)	(121)
Inne	3	20
Dochód netto według HGB	597 €	599 €

Całkowity współczynnik kapitałowy

Całkowity współczynnik kapitałowy w grudniu 2024 roku wyniósł 30,5% (grudzień 2023: 35,8%). Spełniło to oczekiwania banku w tym zakresie, że całkowity współczynnik kapitałowy obniży się w porównaniu z grudniem 2023 r., głównie z powodu wzrostu aktywności biznesowej, choć pozostając na ostrożnym poziomie powyżej minimalnych wymogów.



Raport dotyczący prognoz i szans

Gospodarka

Dynamika gospodarcza w strefie euro w 2024 r. była nieznaczna ze względu na wysokie ceny energii, niepewność, konkurencję ze strony Chin i słabe wyniki przemysłu, zwłaszcza w Niemczech. Bank oczekuje, że gospodarka strefy euro wzrośnie o 0,8% w 2025 r., po wzroście o 0,7% w 2024 r., natomiast gospodarka niemiecka wzrośnie o 0,2% w 2025 r. po spadku o 0,2% w 2024 r. Bank spodziewa się poprawy warunków finansowych w następstwie oczekiwanej obniżki stóp procentowych EBC do lipca, a także silniejszego wzrostu konsumpcji w związku z poprawą wzrostu realnych dochodów rozporządzalnych, przy czym napięcia handlowe związane z wprowadzeniem cel i konkurencja ze strony Chin będą miały wpływ na wzrost gospodarczy.

Wskaźniki bazowej presji inflacyjnej w strefie euro obniżyły się, choć pozostają na stosunkowo wysokim poziomie w sektorze usług. Bank spodziewa się, że w 2025 r. inflacja zasadnicza w strefie euro wyniesie średnio 2,5%, a inflacja bazowa średnio 2,3%, z trwałym powrotem do poziomu 2% w ciągu roku. Bank oczekuje, że sekwencyjna presja inflacyjna będzie zasadniczo zgodna z celem EBC w 2025 r. Biorąc pod uwagę spadek inflacji i mieszane dane dotyczące aktywności, bank spodziewa się obniżki stopy procentowej o 25 punktów bazowych na każdym z posiedzeń EBC w kwietniu 2025 r., czerwcu 2025 r. i lipcu 2025 r. i ukształtowaniu się stopy procentowej na poziomie 1,75% w lipcu 2025 r.

W 2024 r. sektor bankowy strefy euro okazał się zasadniczo odporny, a na wysokość zysków wpływał stabilny wzrost gospodarczy i utrzymujące się wyższe stopy procentowe. Pomimo złagodzenia polityki pieniężnej, które nastąpiło od czerwca 2024 r., przychody europejskich banków wynikały ze skutecznych strategii hedgingowych w połączeniu ze wzrostem zarówno przychodów z opłat, jak i wolumenów depozytów. Jeśli chodzi o rezerwy, europejskie banki nadal są dobrze zabezpieczone przed wyższymi kosztami kredytowymi, a choć nieruchomości komercyjne pozostały obszarem zainteresowania w odniesieniu do jakości aktywów banków, ich wpływ w ujęciu zbiorczym pozostał ograniczony. W szczególności w niemieckim sektorze bankowym ekspozycja na niektóre strukturalne kwestie gospodarcze okazała się możliwa do opanowania, częściowo dzięki odpowiednim nadwyżkom kapitału w sektorze bankowym.

Perspektywy gospodarcze

Zarząd banku w dalszym ciągu stosuje ostrożnie umiarkowane podejście do perspektyw gospodarczych na 2025 rok. Zarząd oczekuje, że przychody netto według MSSF w 2025 r. będą umiarkowanie wyższe, natomiast dochód netto według MSSF w 2025 r. pozostanie na niezmiennym poziomie w porównaniu z 2024 r.

Zarząd banku oczekuje, że wskaźnik iMREL do aktywów ważonych ryzykiem znacznie obniży się w porównaniu z 2024 r., głównie z powodu wejścia w życie przepisów CRR III w styczniu 2025 r., jak opisano w części „Kapitał regulacyjny”, a także oczekiwanego wzrostu aktywności biznesowej. Bank zapewni, że wskaźnik iMREL do aktywów ważonych ryzykiem pozostanie na ostrożnym poziomie powyżej minimalnych wymogów.

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 punkcie „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 dział prawny i zgodności z przepisami. 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 – GS 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 – GS Bank USA – albo podmiotu dominującego najwyższego szczebla – Group Inc. – może niekorzystnie wpłynąć na płynność i koszty finansowania banku.

Rynek

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



Ryzyko operacyjne

- Awaria systemów operacyjnych banku, błąd ludzki, nadużycie lub innego rodzaju niewłaściwe postępowanie może obniżyć płynność banku, zakłócić jego działalność, spowodować ujawnienie informacji poufnych, zaszkodzić reputacji banku i spowodować straty.
- Awaria systemów lub zakłócenie w infrastrukturze banku lub systemach operacyjnych lub infrastrukturze stron trzecich lub podmiotów powiązanych Grupy GS może obniżyć płynność banku, zakłócić jego działalność, zaszkodzić reputacji banku i spowodować straty.
- Rozwój i wykorzystanie sztucznej inteligencji wiąże się z ryzykiem i wyzwaniami, 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 ponosił w przeszłości i może w przyszłości ponosić 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, podatkowemu i innym rodzajom ryzyka, które są nieodłącznie związane z prowadzeniem działalności w wielu krajach.
- Stosowanie strategii i wymogów regulacyjnych, w szczególności w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej, 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 poziomy 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 napięcia 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

W 2024 r. bank kontynuował realizację planu strategicznego, co zaowocowało dalszym wzrostem działalności i związanym z tym podejmowaniem ryzyka rynkowego, kredytowego, płynnościowego i 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 2024 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. 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. W 2024 r. bank wdrożył również zmiany w tzw. trzech liniach obrony. Więcej informacji przedstawiono w punkcie „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”.

Środowisko operacyjne nadal było zdominowane przez koncentrację banków centralnych na inflacji, której wskaźniki osiągnęły wartość szczytową w 2024 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 2024 r. wciąż kształtował się profil ryzyka rynkowego banku a kontynuacja realizacji strategii banku 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

Skuteczne zarządzanie ryzykiem ma kluczowe znaczenie dla sukcesu banku. 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 podejście banku do zarządzania ryzykiem poprzez ramy przedsiębiorstwa polityki i praktyki zarządzania ryzykiem banku.

Pierwsza linia obrony banku składa się z jednostek generujących przychody, które bezpośrednio podlegają odpowiednim członkom zarządu, inspektorom i korporacyjnej funkcji skarbowej, które bezpośrednio podlegają dyrektorowi finansowemu (CFO) banku, a także działu inżynierii i niektórych innych funkcji korporacyjnych, które bezpośrednio podlegają dyrektorowi operacyjnemu (COO) banku. Pierwsza linia obrony jest odpowiedzialna za działania generujące ryzyko, a także za opracowywanie i wdrażanie mechanizmów kontrolnych w celu ograniczenia takiego ryzyka.

Druga linia obrony banku składa się z funkcji zgodności, która bezpośrednio podlega dyrektorowi administracyjnemu (CAO) banku, a także funkcji ryzyka banku, które podlegają

dyrektorowi ds. ryzyka banku (CRO). Druga linia obrony zapewnia niezależną ocenę, nadzór i kwestionowanie ryzyka podejmowanego przez pierwszą linię obrony, a także kierowanie i udział w komitetach ds. ryzyka.

Trzecią linią obrony banku jest audyt wewnętrzny, który 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 ostrzeżeń, iii) sprawozdawczości i monitorowania mechanizmów kontroli oraz iv) raportowania ryzyka.

Bank posiada kompleksowy proces gromadzenia danych, obejmujący ogólnobankowe polityki i procedury wymagające zgłaszania przez wszystkich pracowników zdarzeń rodzących ryzyko oraz przekazywania informacji na ich temat na wyższe szczeble struktury zarządzania. Bank stosuje kompleksowe, dynamiczne i przyszłościowe podejście do identyfikacji i oceny wszystkich rodzajów ryzyka, aby odzwierciedlić zmieniający się profil ryzyka i zmieniające się otoczenie banku oraz dostosować się do takiego profilu i otoczenia, wykorzystać przedmiotowe kompetencje oraz umożliwić ustalenie priorytetów dla najbardziej krytycznych zadań banku. Bank przeprowadza okresowe oceny ryzyka w celu zapewnienia, że jego istotne ryzyka finansowe i niefinansowe są ograniczane poprzez mechanizmy kontrolne do akceptowalnego poziomu tolerancji zgodnie z apetytem na ryzyko banku. Ocena ryzyka banku obejmuje między innymi wykorzystanie testów warunków skrajnych, a także ocenę procesów kontroli wewnętrznej zaprojektowanych w celu ograniczenia takiego ryzyka. 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.



Na podstawie wyników za 2024 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 scenariuszach warunków skrajnych banku.

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 monitorowania, testowania i raportowania 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 apetytu na ryzyko i strategii ryzyka przez Zarząd banku.



Zarząd

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

Komitet Ryzyka GSBE (GSBE Risk Committee). Komitet Ryzyka GSBE odpowiada za bieżące monitorowanie i kontrolowanie wszystkich rodzajów ryzyka finansowego i niefinansowego związanego z działalnością banku. Obejmuje to przegląd najważniejszych wskaźników finansowych i wskaźników ryzyka, z uwzględnieniem między innymi wyniku finansowego, kapitału (w tym procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej), finansowania, płynności (w tym procesu wewnętrznej oceny adekwatności płynności), ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego, ryzyka operacyjnego, ryzyka modelu, weryfikacji cen i testów warunków skrajnych. W ramach swoich kompetencji Komitet Ryzyka GSBE zatwierdza limity ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka 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. zgodności i ryzyka operacyjnego GSBE.** Komitet ds. zgodności i ryzyka operacyjnego 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. zgodności i ryzyka operacyjnego GSBE podlega Komitetowi Ryzyka GSBE.

Komitet ds. Aktywów i Pasywów GSBE. 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 pierwszej i drugiej linii obrony. 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.

Korporacyjna funkcja skarbową, która podlega dyrektorowi finansowemu banku, jest odpowiedzialna za płynność banku, w tym opracowywanie i wdrażanie strategii płynnościowej i finansowej banku. Korporacyjna funkcja skarbową banku jest zintegrowana z korporacyjną funkcją skarbową Grupy GS.

Dział ryzyka płynności, który jest częścią drugiej linii obrony banku i podlega dyrektorowi ds. ryzyka banku, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem płynności banku poprzez zapewnienie niezależnego nadzoru i kontroli we wszystkich obszarach działalności banku. Dział ryzyka płynności jest również odpowiedzialny za ustanowienie ram testów warunków skrajnych i limitów.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem płynności są zgodne z zasadami 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 bezpośrednie 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 podzielone 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 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 zdwersyfikowany zewnętrzny profil finansowania z odpowiednim okresem spłaty, przy uwzględnieniu charakterystycznych cech i profilu płynności swoich aktywów banku.

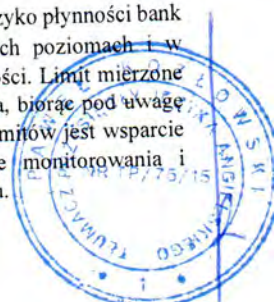
Modele płynności na potrzeby restrukturyzacji. W związku z podejmowanymi przez Grupę GS działaniami związanymi z planowaniem działań restrukturyzacyjnych, Grupa opracowała wytyczne dotyczące pozycjonowania i adekwatności płynności na potrzeby restrukturyzacji, które umożliwiają oszacowanie zapotrzebowania 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 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 korporacyjny 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 2024 roku i grudniu 2023 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	
	2024	2023
Depozyty gotówkowe w banku centralnym	14 360 €	15 996 €
Nieamerykańskie obligacje rządowe	4 925	2 057
Obligacje rządu amerykańskiego	1 813	1 084
Ogółem	21 098 €	19 137 €

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 2024 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 2024 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.

W poniższej tabeli przedstawiono niezabezpieczone ratingi kredytowe i prognozy dla banku, GS Bank USA i Group Inc.

	Według stanu na grudzień 2024		
	Fitch	Moody's	S&P
GSBE			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1
Zadłużenie długoterminowe	A+	A1	A+
Krótkoterminowe lokaty bankowe	ND.	P-1	ND.
Długoterminowe depozyty bankowe	ND.	A1	ND.
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
GS Bank USA			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1
Zadłużenie długoterminowe	A+	A1	A+
Krótkoterminowe lokaty bankowe	F1+	P-1	ND.
Długoterminowe depozyty bankowe	AA-	A1	ND.
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
Group Inc.			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-2
Zadłużenie długoterminowe	A	A2	BBB+
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne

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



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

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.

Dział ryzyka rynkowego, który jest częścią drugiej linii obrony banku i podlega dyrektorowi ds. ryzyka banku, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem rynkowym banku poprzez zapewnienie niezależnego nadzoru i kontroli we wszystkich obszarach działalności banku.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są zgodne z zasadami 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, korporacyjny Działu Skarbu i jednostki ds. zarządzania ryzykiem rynkowym na bieżąco omawiają informacje i pozycje rynkowe oraz szacunkowe scenariusze strat. Menedżerowie jednostek generujących przychody oraz korporacyjny 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.

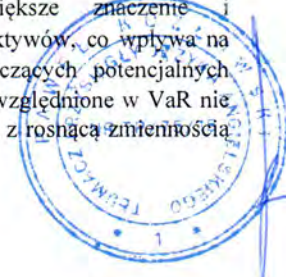
Do oszacowania wielkości potencjalnych strat zarówno dla małych, umiarkowanych, jak i bardziej ekstremalnych ruchów rynkowych w krótkim i długim horyzoncie czasowym stosowane są różnorodne miary ryzyka. Podstawowymi miarami ryzyka są wartość zagrożona (VaR), która jest stosowana w krótszych okresach 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, 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 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 nagle fundamentalne warunków rynkowych.

VaR analizowana jest na poziomie banku oraz na różnych innych szczegółowych poziomach, z uwzględnieniem kategorii ryzyka i obszaru działalności. Efekt dywersyfikacji w poniższej tabeli stanowi różnicę między całkowitą wartością zagrożoną a sumą wartości zagrożonych w odniesieniu do czterech kategorii ryzyka. Efekt ten wynika z faktu, że cztery kategorie ryzyka rynkowego nie są ze sobą idealnie skorelowane.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość zagrożoną (VaR) banku na koniec okresu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Kategorie		
Stopy procentowe	4 €	5 €
Ceny kapitału własnego	2	1
Kursy walut	1	3
Wpływ dywersyfikacji	(3)	(4)
Ogółem	4 €	5 €

W poniższej tabeli przedstawiono średnią dzienną wartość zagrożoną banku, wysoką i niską wartość zagrożoną.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Średnia dzienna wartość zagrożona	5 €	6 €
Wysoka wartość zagrożona	7 €	10 €
Niska wartość zagrożona	3 €	4 €

Testy warunków skrajnych. Test warunków skrajnych to metoda określania skutków oddziaływania różnych hipotetycznych scenariuszy kryzysowych na bank. Bank stosuje testy warunków skrajnych w celu zbadania ryzyka dla określonych portfeli, a także potencjalnego oddziaływania istotnych rodzajów ryzyka w banku. Aby obliczyć potencjalne straty wynikające z szerokiego zakresu ruchów rynkowych w portfelach banku, stosowane są różne metody przeprowadzania testów warunków skrajnych, w tym ogólnogrupowe testy warunków skrajnych, które są uznawane za odpowiednie dla pozycji banku, analiza wrażliwości i analiza scenariuszy. W obliczeniach uwzględniana jest także płynność rynku, stosownie do przypadku. Dla celów zarządzania ryzykiem wyniki różnych testów warunków skrajnych analizowane są w ujęciu łącznym. W przeciwieństwie do miar VaR, które zakładają domniemane prawdopodobieństwo, ponieważ obliczane są przy określonym poziomie ufności, może nie istnieć żadne domniemane prawdopodobieństwo, że scenariusze testów warunków skrajnych banku będą miały miejsce. Zamiast tego, testy warunków skrajnych stosowane są do modelowania umiarkowanych i bardziej ekstremalnych zmian podstawowych czynników ryzyka rynkowego. W procesie szacowania potencjalnych strat z zasady zakłada się, że pozycje nie mogą zostać zmniejszone ani zabezpieczone (choćby wcześniejsze doświadczenia pokazyują, 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 (pb) (bez minimalnej stopy procentowej) w całym portfelu bankowym banku według stanu na grudzień 2024 roku.

w mln EUR	Według stanu na grudzień 2024	
	+200 pb.	-200 pb.
ΔEVE bez rezerw na świadczenia emerytalne	102 €	(81) €
ΔEVE z rezerwami na świadczenia emerytalne	37 €	(68) €
ΔEVE	139 €	(149) €

W powyższej tabeli ekspozycja jest głównie denominowana w euro i wynika z zobowiązań banku o stałym oprocentowaniu, w tym zobowiązań emerytalnych.

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 ekspozycja netto w odniesieniu do żadnej pojedynczej waluty zarówno w grudniu 2024 r., jak i w grudniu 2023 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 korporacyjny 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, w tym CVA, ryzyko kredytowania, ryzyko związane z zakładaniem depozytów oraz ryzyko rozliczeniowe.

Stopień narażenia banku na ryzyko kredytowe wynika przede wszystkim z transakcji klientów na pozagieldowych / notowanych instrumentach pochodnych oraz kredytów i zobowiązań kredytowych. Ryzyko kredytowe wynika również ze środków pieniężnych umieszczonych w bankach, 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, które powodują 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.

Dział ryzyka kredytowego, który jest częścią drugiej linii obrony banku i podlega dyrektorowi ds. ryzyka banku, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem kredytowym banku poprzez zapewnienie niezależnego nadzoru i kontroli we wszystkich obszarach działalności banku.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem kredytowym są zgodne z zasadami 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 2024 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, z którymi wiąże się ryzyko kredytowe, posiada klasę kredytową na poziomie inwestycyjnym.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym

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

- Ustalenie limitów kredytowych i monitorowanie zgodności ustalonych limitów ryzyka kredytowego;
- Sporządzanie regularnych (codziennych, tygodniowych, miesięcznych, kwartalnych) raportów na temat ryzyka kredytowego banku i koncentracji ryzyka, które są przekazywane dyrektorowi kredytowemu banku, dyrektorowi banku ds. ryzyka, Radzie ds. Ryzyka Kredytowego GSBE, Komitetowi Ryzyka GSBE oraz Zarządowi banku;
- Ocena i ustalenie wewnętrznych ratingów kredytowych dla kontrahentów, a także związanego z nimi prawdopodobieństwa, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań płatniczych;
- Pomiar aktualnego i potencjalnego ryzyka kredytowego oraz strat banku wynikających z niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta;
- Stosowanie czynników łagodzących ryzyko, w tym unettowania, zabezpieczeń kredytowych, poręczeniowych, umów o subpartycypację, hedgingu; oraz
- Maksymalizacja spłat kredytów poprzez aktywne rozliczenia i restrukturyzację roszczeń.

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

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

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



Sprawozdanie Zarządu

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 nocy 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.

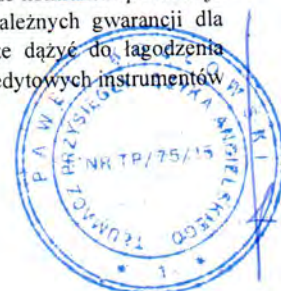
Jednostka ds. zarządzania ryzykiem kredytowym odpowiada za monitorowanie wyżej wspomnianych limitów, a także terminowe wykrywanie przypadków ich przekroczenia i informowanie kierownictwa wyższego szczebla i/lub odpowiedniego komitetu ryzyka.

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

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



Sprawozdanie Zarządu

W poniższej tabeli przedstawiono ekspozycje w momencie niewykonania zobowiązania banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Ryzyko kredytowe kontrahenta	26 969 €	21 626 €
Ryzyko kredytowe z wyłączeniem ryzyka kredytowego kontrahenta	24 177	22 681
Ryzyko rozliczeniowe	269	91
Ekspozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym	31	39
Ogółem	51 446 €	44 437 €

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 2024 r. ryzyko kredytowe kontrahenta obejmuje głównie ekspozycję kredytową w wysokości 20,90 mld EUR (wobec 16,64 mld EUR w grudniu 2023 r.), obliczoną przy użyciu zatwierdzonych modeli wewnętrznych, ekspozycję kredytową w wysokości 3,73 mld EUR (wobec 2,39 mld EUR w grudniu 2023 r.) w odniesieniu do centralnych kontrahentów rozliczeniowych oraz ekspozycję kredytową w wysokości 1,04 mld EUR (wobec 1,71 mld EUR w grudniu 2023 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.

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.

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.

Poniższa tabela przedstawia EAD banku według branży i regionu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Ekspozycja kredytowa według branży		
Banki centralne	13 079 €	16 577 €
Instytucje kredytowe	4 106	3 345
Inne korporacje finansowe	21 948	16 649
Inne korporacje niefinansowe	10 393	6 842
Instytucje rządowe	1 591	795
Gospodarstwa domowe	329	229
Ogółem	51 446 €	44 437 €
Ekspozycja kredytowa według regionu		
EMEA	45 284 €	40 695 €
Ameryka Pn. i Pd.	4 990	3 347
Azja	1 172	395
Ogółem	51 446 €	44 437 €



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, które mogą wystąpić w banku lub po stronie jego zewnętrznych dostawców.

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;
- Ryzyko osób trzecich, w tym ryzyko dostawców;
- Szkody majątkowe;
- Oszustwa wewnętrzne oraz
- Oszustwa zewnętrzne.

Dział ryzyka operacyjnego, który jest częścią drugiej linii obrony banku i podlega dyrektorowi ds. ryzyka banku, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za opracowanie i wdrożenie formalnych ram oceny, monitorowania i zarządzania ryzykiem operacyjnym w celu wspierania nadzoru i kwestionowania działalności banku, mając na celu utrzymanie ekspozycji banku na ryzyko operacyjne na poziomach zgodnych z apetytem na ryzyko banku.

Stosowane przez bank zasady procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym są zgodne z zasadami 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. Wyniki tego procesu podlegają analizie, by ocenić stopień ekspozycji banku na ryzyko operacyjne i określić przedsiębiorstwa, obszary działalności i produkty o podwyższonym poziomie ryzyka operacyjnego.

Pomiar ryzyka

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

Wyniki analiz scenariuszy wykorzystuje się do monitorowania zmian ryzyka operacyjnego oraz do określania obszarów działalności, które mogą zwiększyć ekspozycję na ryzyko operacyjne. 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 2024 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 powiązanymi 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 przechowywujących, 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 powiązanymi 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 oraz dąży do 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 sankcji 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 utraty reputacji banku; monitoruje zgodność z nowymi lub zmienionymi przepisami ustawowymi, przepisami wykonawczymi i zasadami; opracowuje i wdraża kontrole, polityki, procedury i szkolenia; przeprowadza niezależne testy; bada, analizuje i monitoruje pod kątem ryzyka i naruszeń zgodności oraz zarządza reakcjami Grupy GS na badania, audyty i zapytania organów nadzoru. Grupa GS monitoruje i analizuje praktyki biznesowe pod kątem spełnienia lub przekroczenia minimalnych standardów regulacyjnych i prawnych na wszystkich rynkach i we wszystkich systemach prawnych, w których prowadzi swoją działalność. Stosowane przez bank ramy zarządzania ryzykiem zgodności, zapewniające zgodność z unijnymi i niemieckimi 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.

Dział ryzyka modeli, który jest częścią drugiej linii obrony banku, jest niezależny od jednostek opracowujących modele, właścicieli modeli i użytkowników modeli, ponosi zasadniczą odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem modelu poprzez zapewnienie nadzoru i kontroli we wszystkich obszarach działalności banku. Dyrektor jednostki banku ds. zarządzania ryzykiem modelu odpowiada przed dyrektorem ryzyka banku za zarządzanie ryzykiem modelu.

Ramy zarządzania ryzykiem modeli są konsekwentnie stosowane w całej Grupie GS, a funkcja ryzyka modeli banku jest integralną częścią funkcji ryzyka modeli Grupy GS, która podlega dyrektorowi ds. ryzyka Grupy GS.

Ramy zarządzania ryzykiem modelu 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. Komitet Ryzyka GSBE, w porozumieniu z Działem ryzyka modeli, jest odpowiedzialny za bieżący nadzór nad ryzykiem modelowym banku. Jednostka ds. zarządzania ryzykiem modelu regularnie przekazuje aktualne dane do Komitetu Ryzyka GSBE i Zarządu banku.

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.

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 i ich założeń w celu przeprowadzenia krytycznej oceny i weryfikacji poprawności koncepcyjnej modelu, stosowności metod obliczeniowych, dokładności i wrażliwości na parametry wejściowe i założenia, a także zakresu testów przeprowadzonych przez jednostki opracowujące modele.

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.

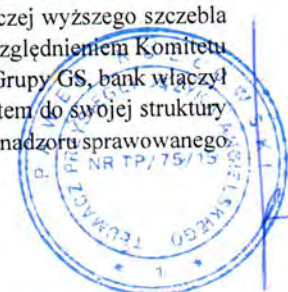
Monitorowanie i raportowanie ryzyka

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 i ryzykiem środowiskowym.

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 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.

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, takimi jak ryzyko kredytowe, płynności i rynkowe. Ponadto czynniki te są obecnie brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji dotyczących gwarantowania wybranych transakcji i w ramach szerszej strategii biznesowej. Kierownictwo wyższego szczebla w obszarze ryzyka, we współpracy z kierownictwem wyższego szczebla w jednostkach banku generujących przychody, jest odpowiedzialne za rozwój 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 2024 roku ryzyko zmian klimatycznych jest uznawane za odpowiednie, ale dla banku jest oceniane jako nieistotne.

Zarządzanie ryzykiem utraty reputacji

Ryzyko reputacji to potencjalne ryzyko, że negatywne doniesienia medialne dotyczące praktyk biznesowych banku, niezależnie od tego, czy są prawdziwe, czy nie, mogą spowodować zmniejszenie liczby klientów, kosztowne spory sądowe lub zmniejszenie przychodów po stronie banku. Reputacja banku ma kluczowe znaczenie dla skutecznej obsługi klientów banku oraz wspierania i utrzymywania długoterminowych relacji z klientami, a także jest integralną częścią tego, jak bank jest postrzegany przez kluczowych interesariuszy.

Podczas oceny możliwości biznesowych ryzyko utraty reputacji jest jednym z najważniejszych elementów analizowanych przez bank. Bank ocenia etykę, stosowność i przejrzystość podejmowanych działań. Pracownicy banku są odpowiedzialni za uwzględnianie potencjalnego wpływu działalności biznesowej na reputację.

Bank jest objęty kompleksowym programem monitorowania ryzyka utraty reputacji wdrożonego przez Grupę GS.

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 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.



Perspektywa normatywna

W perspektywie normatywnej adekwatność kapitałowa jest uwzględniana z regulacyjnego i księgowego punktu widzenia i wyrażana w formie wskaźników regulacyjnych. Perspektywa ta obejmuje określenie regulacyjnych wskaźników w ramach bieżących procesów biznesowych i uwzględnia trzyletnie prognozy zdolności banku do spełnienia regulacyjnych wymogów kapitałowych w warunkach bazowych i niekorzystnych warunkach makroekonomicznych. Wymogi kapitałowe oblicza się zgodnie z regulacyjnymi zasadami kapitałowymi w horyzoncie czasowym oceny, uwzględniając pozwolenie na stosowanie wewnętrznych modeli ryzyka rynkowego (podejście oparte na modelach wewnętrznych (IMA) oraz metoda CVA VaR), a także modeli wewnętrznych do obliczania ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta (metoda modeli wewnętrznych, IMM). W ten sposób bank wykorzystuje 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

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 (IRRBB), obliczonego w oparciu o zmiany w pomiarach wartości memoriałowych i ekonomicznych z wykorzystaniem nagłych zmian na poziomie +/- 200 bp bez

górnego poziomu. W stosownych przypadkach do koncentracji ryzyka można zastosować inne testy warunków skrajnych.

Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego dotyczące ryzyka kredytowego wynikają głównie z symulowanych strat w portfelu instrumentów pochodnych i kredytów banku, które są skalibrowane do 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.

Ekonomiczne wymogi kapitałowe dotyczące ryzyka operacyjnego określa się ilościowo przy użyciu wewnętrznego modelu zaawansowanego pomiaru (AMA), który jest skalibrowany 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 powiązanymi 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 powiązanymi 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 2024 r. bank nie był związany wymogiem dotyczącym kapitału ekonomicznego z tytułu umów o podziale przychodów, ponieważ zyski podlegają cenom transferowym tylko do zakończenia roku obrotowego.

Według stanu na grudzień 2024 r. bank nie był związany wymogiem dotyczącym kapitału ekonomicznego z tytułu ryzyka strategicznego i ryzyka otoczenia biznesowego (SBER) 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 zdolność do ponoszenia ryzyka w oparciu o wewnętrzną perspektywę ekonomiczną (EIP) raz na kwartał.



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

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Elementy wewnętrznych zasobów kapitałowych		
Całkowity kapitał regulacyjny	12 680 €	12 892 €
Korekty pomiędzy kapitałem regulacyjnym i kapitałem wewnętrznym	613	(129)
Wewnętrzne zasoby kapitałowe	13 293 €	12 763 €
Rodzaje ryzyka		
Ryzyko rynkowe	1 153 €	996 €
Ryzyko kredytowe	2 412	1 529
Ryzyko operacyjne	309	404
Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego	3 874 €	2 929 €
Współczynnik adekwatności kapitału ekonomicznego	343%	436%

Zarówno według stanu na grudzień 2024 r., jak i na grudzień 2023 r. bank był odpowiednio dokapitalizowany i odnotował współczynnik adekwatności kapitału ekonomicznego na poziomie odpowiednio 343% i 436% w stosunku do minimum wynoszącego 100%. Wskaźniki kapitałowe w perspektywie normatywnej przedstawiono w punkcie zatytułowanym „Kapitał regulacyjny”.

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

Relacje z jednostkami powiązаныmi

W oparciu o okoliczności, o których Zarząd wiedział w momencie zawierania transakcji prawnych, bank otrzymał odpowiednie wynagrodzenie za wszystkie transakcje prawne z podmiotami powiązanymi Grupy GS.

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-sedisclosures.html.



Roczne sprawozdanie finansowe

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Bilans

w mln EUR	Nota	Wg stanu na gruzdzien	
		2024	2023
Aktywa			
Rezerwa pieniężna			
Środki w bankach centralnych (w tym w Deutsche Bundesbank w wysokości 2 085 EUR wobec 1 EUR w 2023 r.)		2 439 €	347 €
Należności od instytucji kredytowych			
Wymagalne na żądanie		10 824	15 096
Pozostałe należności	3	3 186	1 016
Należności od klientów	3	32 530	18 357
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	6		
Obligacje i weksle innych emitentów		5	—
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	7	11	—
Aktywa przeznaczone do obrotu	8	49 564	44 181
Aktywa powiernicze	9	72	67
Wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne wytworzone wewnętrznie	10	36	8
Środki trwałe	10	24	20
Pozostałe aktywa	11	8 444	6 169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	103	109
Aktywa ogółem		107 238 €	85 370 €
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych			
Wymagalne na żądanie		136 €	68 €
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia	3	20 475	10 576
Zobowiązania wobec klientów			
Pozostałe zobowiązania			
Wymagalne na żądanie		19 313	13 104
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia	3	20 178	20 758
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji			
Pozostałe zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	15	658	1 467
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	8	27 975	20 867
Zobowiązania powiernicze	9	72	67
Pozostałe zobowiązania	11	4 053	4 811
Przychody przyszłych okresów		4	4
Rezerwy			
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	16	32	112
Rezerwy podatkowe		13	66
Pozostałe rezerwy	17	604	495
Zadłużenie podporządkowane	18	20	20
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe (w tym rezerwa specjalna związana z działalnością handlową zgodnie z ust. 340c pkt 4) HGB w wysokości 422 EUR wobec 269 EUR w 2023 r.)		422	269
Kapitał własny	19		
Zwykły kapitał zakładowy		329	329
Kapitał rezerwowy		10 602	10 602
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku			
Inne kapitały rezerwowe utworzone z zysku		1 755	1 156
Zysk do podziału		597	599
Zobowiązania ogółem i kapitał własny		107 238 €	85 370 €
Zobowiązania warunkowe			
Zobowiązania z tytułu poręczeń i gwarancji	26	746 €	11 €
Inne zobowiązania			
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	26	10 426 €	7 117 €



Rachunek zysków i strat

w mln EUR	Nota	Rok zakończony w grudniu	
		2024	2023
Przychody z tytułu odsetek z			
Transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym (w tym ujemne odsetki w wysokości 3 EUR wobec 1 EUR w 2023 r.)		2 634 €	1 951 €
Koszty odsetkowe (w tym dodatnie odsetki w wysokości 19 EUR wobec 10 EUR w 2023 r.)		(2 989)	(2 082)
Przychody z prowizji		1 041	891
Koszty z tytułu prowizji		(210)	(167)
Wyniki portfela handlowego netto (w tym rezerwa specjalna związana z działalnością handlową w wysokości 153 EUR wobec 109 EUR w 2023 r.)		1 397	1 072
Pozostałe przychody operacyjne	21	51	50
Koszty ogólnego zarządu			
Koszty osobowe		(611)	(558)
Wynagrodzenia			
Obowiązkowe składki na ubezpieczenie społeczne i koszty innych świadczeń pracowniczych (w tym emerytury w wysokości 12 EUR wobec 10 EUR w 2023 r.)		(121)	(107)
Pozostałe koszty administracyjne		(258)	(133)
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych	8	(17)	(26)
Pozostałe koszty operacyjne	21	(5)	(8)
Odpisy i korekty wartości roszczeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększenia rezerw na straty kredytowe		(33)	(2)
Wynik ze zwykłej działalności		879	881
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w tym: korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 23 EUR wobec obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2023 r. w wysokości 6 EUR)		(282)	(282)
Dochód netto / zysk do podziału	24	597 €	599 €



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w mln EUR	Nota	Rok zakończony w grudniu	
		2024	2023
		597 €	599 €
Dochód netto			
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych		17	26
Odpisy i korekty wartości roszczeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększenia rezerw na straty kredytowe		33	2
		(208)	(238)
Wzrost stanu rezerw		232	134
Koszty niepieniężne związane z wynagrodzeniem w formie akcji		2	2
Koszty niepieniężne związane z kosztami świadczeń emerytalnych pomniejszone o składki		3	(17)
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 101	(3 203)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu należności od instytucji kredytowych		(14 168)	(28)
Zwiększenie stanu należności od klientów	6,7	(35)	—
Wzrost wartości papierów wartościowych		1 725	(15 187)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) aktywów/zobowiązań przeznaczonych do obrotu		(2 194)	473
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		5 967	3 932
Wzrost stanu zobowiązań wobec instytucji kredytowych		5 555	10 657
Zwiększenie stanu zobowiązań wobec klientów		(808)	1 467
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu sekurytyzacji		(584)	(1 687)
Zwiększenie stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		355	131
Koszty odsetkowe		282	282
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		2 642	1 823
Otrzymane odsetki i dywidendy		(2 898)	(1 941)
Zapłacone odsetki		(455)	(265)
Płatności z tytułu podatku dochodowego pomniejszone o zwroty		(1 839)	(3 038)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	25	26	—
Płatności otrzymane z tytułu zbycia przedsiębiorstwa		(11)	(3)
Płatności na inwestycje w środki trwałe	25	(44)	(5)
Płatności na inwestycje w wartości niematerialne i prawne		(29)	(8)
Przepływy pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną			
		—	3 260
Wpływy z dopłat kapitałowych od akcjonariuszy podmiotu dominującego		4 000	—
Wpływy pożyczek wewnątrzgrupowych kwalifikowanych do MREL od podmiotu dominującego		(37)	(21)
Odsetki zapłacone od zobowiązań kwalifikowanych (MREL) z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych		3 963	3 239
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
		2 095	193
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3)	17
Zmiany w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z tytułu kursów wymiany i wyceny		347	137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25	2 439 €	347 €
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			

Więcej informacji na temat sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiono w notce 25.



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).

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.

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.

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

Sklasyfikowanie każdego składnika aktywów finansowych zależy od definicji „znacznego wzrostu ryzyka kredytowego” (etap 1 do etapu 2) oraz definicji „utrata wartości” (etap 2 do etapu 3). Bank uznaje, że składnik aktywów finansowych doświadczył znacznego wzrostu ryzyka kredytowego, jeżeli spełnione są określone warunki ilościowe lub jakościowe. Progi ilościowe obejmują bezwzględne prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w odniesieniu do aktywów finansowych o klasie inwestycyjnej oraz względne prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w odniesieniu do aktywów finansowych innych klas („nieinwestycyjnych”). Ocenę jakościową przeprowadza się również w ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym banku, z uwzględnieniem zaległości w spłacie z terminem 30 dni.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

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.

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

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

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

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe zaklasyfikowane do portfela bankowego są ujmowane według ceny nabycia, z odpisem do ceny nabycia lub wartości rynkowej, w zależności od tego, co jest niższe, tylko wtedy, gdy oczekuje się, że utrata wartości będzie trwała. Ujęta wcześniej utrata wartości papierów wartościowych podlega wystornowaniu, jeżeli nie istnieją już podstawy do dokonania odpisu.

Odpisy z tytułu tymczasowej utraty wartości papierów wartościowych po odliczeniu odpisów zawyżonych są wykazywane w odpisach i korektach wartości roszczeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększeniach rezerw na straty kredytowe.

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 niepowiązanymi 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.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

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 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 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 trwałe i wartości niematerialne i prawne

Aktywa trwałe 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.

Odroczony podatek dochodowy

Bank ujmuje odroczony podatek dochodowy zgodnie z drugim zdaniem ust. 274 pkt 1) 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 zabezpieczone) i instrumenty finansowe (instrumenty zabezpieczające) są wyznaczone w jednostce wyceniającej w celu uzyskania kompensaty ze względu na zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związane z 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.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego**Rezerwy**

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne wyceniane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (PUC). Podstawą wyceny jest okresowa alokacja zobowiązania z tytułu świadczeń w okresie zatrudnienia pracownika, a bieżąca wartość tego zobowiązania obliczana jest na podstawie założeń aktuarialnych. Założenia aktuarialne odzwierciedlają wartość godziwą przepływów pieniężnych (aktuarialna stopa procentowa) oraz prawdopodobieństwo płatności (założenia dotyczące śmiertelności, wahań i wcześniejszego przejścia na emeryturę itp.). Składnik kosztów odsetkowych i wpływ zmian stopy procentowej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Bank finansował program określonych świadczeń emerytalnych z aktywów programu ujmowanych oddzielnie od aktywów banku w ramach umowy powierniczej (CTA), która jest zarządzana przez powierników. Aktywa programu zostały skompensowane ze zobowiązaniami emerytalnymi zgodnie z drugim zdaniem ust. 246 pkt 2) HGB. Niedofinansowane rezerwy emerytalne są ujmowane w bilansie jako rezerwy na świadczenia emerytalne. Dochód netto/koszty z tytułu kompensaty zysków z aktywów programu i kosztów odsetkowych z tytułu programu emerytalnego są ujmowane w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych.

Rezerwy na wynagrodzenia w formie akcji ujmuje się od momentu przyznania do dnia realizacji i wycenia według stanu na grudzień 2024 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.

Kapitał własny

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



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do bilansu

Nota 3.

Pozostałe okresy wymagalności należności i zobowiązań

W poniższych tabelach przedstawiono pozostałe należności banku od instytucji kredytowych oraz należności od klientów według oczekiwanego terminu zapadalności.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Pozostałe należności od instytucji kredytowych		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	3 043 €	1 003 €
od ponad roku do pięciu lat	143	13
Ogółem	3 186 €	1 016 €

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Należności od klientów		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	29 417 €	17 234 €
od ponad trzech miesięcy do roku	162	19
od ponad roku do pięciu lat	2 778	921
ponad pięć lat	173	183
Ogółem	32 530 €	18 357 €

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

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

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	3 €	79 €
od ponad trzech miesięcy do roku	1 098	1 103
od ponad roku do pięciu lat	14 574	8 594
ponad pięć lat	4 800	800
Ogółem	20 475 €	10 576 €

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Pozostałe zobowiązania wobec klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	19 759 €	20 502 €
od ponad trzech miesięcy do roku	285	65
od ponad roku do pięciu lat	69	121
ponad pięć lat	65	70
Ogółem	20 178 €	20 758 €

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	
	2024	2023
Należności od instytucji kredytowych	3 055 €	1 189 €
Należności od klientów	26 167 €	15 687 €
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	19 475 €	9 453 €
Zobowiązania wobec klientów	28 535 €	24 717 €
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 (GSI).
- Zobowiązania wobec instytucji kredytowych pochodzą głównie od bezpośredniego podmiotu dominującego banku, GS Bank USA, i obejmują pożyczki kwalifikowane do MREL w wysokości 4,80 mld EUR.

Nota 5.

Umowy z przyrzeczeniem odkupu

Wartość księgowa aktywów przeniesionych w ramach umów z przyrzeczeniem odkupu wykazanych w bilansie w ramach zobowiązań przeznaczonych do obrotu, zobowiązań wobec instytucji kredytowych i zobowiązań wobec klientów na grudzień 2024 r. wyniosła 10,02 mld EUR (wobec 10,08 mld EUR w grudniu 2023 r.).

Nota 6.

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie w wysokości 5 mln EUR na grudzień 2024 r. nie są notowane na giełdzie, a ich termin wymagalności nie przypada w następnym okresie sprawozdawczym.

Nota 7.

Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu

Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu w wysokości 11 mln EUR na grudzień 2024 r. nie są notowane na giełdzie, a ich termin wymagalności nie przypada w następnym okresie sprawozdawczym.

W 2024 r. bank dokonał konwersji pozycji kredytowej w wysokości 30 mln EUR na akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu w ramach restrukturyzacji. Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu zostały odpisane w wysokości 19 mln EUR w 2024 r.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Nota 8.

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.

W poniższej tabeli przedstawiono aktywa przeznaczone do obrotu banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Instrumenty pochodne	16 614 €	11 287 €
Należności	8 661	11 687
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	13 015	11 881
Akcie i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	11 292	9 360
Korekta ryzyka zgodnie z ust. 340e pkt 3) HGB	(18)	(34)
Ogółem	49 564 €	44 181 €

W poniższej tabeli przedstawiono zobowiązania przeznaczone do obrotu banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Instrumenty pochodne	12 826 €	8 452 €
Zobowiązania	15 149	12 415
Ogółem	27 975 €	20 867 €

W powyższej tabeli:

- Należności obejmowały głównie umowy odsprzedaży portfela handlowego i korporacyjne instrumenty dłużne.
- Zobowiązania obejmowały głównie obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz umowy z przyrzeczeniem odkupu w portfelu handlowym.
- W 2024 r. bank zaktualizował sposób wykazywania giełdowych instrumentów pochodnych rozliczanych przez bank głównie w imieniu klientów w centralnych organizacjach rozliczeniowych i ujmuje w ramach aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych. Skutkiem odzwierciedlenia takich transakcji byłby wzrost zarówno aktywów, jak i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych o 4,93 mld EUR na grudzień 2023 r.
- Według stanu na grudzień 2024 r. aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu obejmują kompensowanie dodatnich wartości godziwych w wysokości 138,67 mld EUR z ujemnymi wartościami godziwymi w wysokości 138,67 mld EUR na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu z powiązanymi należnościami z tytułu zabezpieczenia pieniężnego w wysokości 9,80 mld EUR oraz zobowiązaniami w wysokości 13,81 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 banku ujęte w portfelu handlowym i portfelu bankowym, które obejmują głównie transakcje typu swap i forward.

w mld euro	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Produkty OTC		
Stopy procentowe	8 399 €	10 858 €
Kredyty	407	341
Waluty	813	833
Towary	62	57
Kapitał własny	237	135
Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego	191	91
Ogółem	10 109 €	12 315 €

W powyższej tabeli produkty będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obejmują spekulatywne instrumenty pochodne ujęte w portfelu bankowym w wysokości 73,93 mld EUR wg stanu na grudzień 2024 r., głównie w pozycji „waluta” (wobec 43,25 mld EUR w grudniu 2023 r.).

Nota 9.

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 10.

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe obejmują wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz inwestycje w podmioty powiązane.

W poniższej tabeli przedstawiono wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Wartości niematerialne i prawne	36 €	8 €
Ulepszenia budynków leasingowanych	15	13
Meble i sprzęt biurowy	2	3
Inne	7	4
Środki trwałe	24	20
Ogółem	60 €	28 €

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych banku w ciągu roku.

w mln EUR	Wartości niematerialne i prawne wytworzone wewnątrz	Środki trwałe
Koszt nabycia		
Wg stanu na grudzień 2023 r.	12 €	67 €
Doliczenia	26	11
Przeniesienia	20	-
Według stanu na grudzień 2024	58 €	78 €
Skumulowana amortyzacja		
Wg stanu na grudzień 2023 r.	4 €	47 €
Obciążenie za okres	10	7
Przeniesienia	8	-
Według stanu na grudzień 2024	22 €	54 €
Wartość księgowa netto		
Według stanu na grudzień 2024	36 €	24 €
Wg stanu na grudzień 2023 r.	8 €	20 €

W poniższej tabeli przedstawiono spółki nienotowane na giełdzie, w których bank posiada ponad 20% udziałów.

w tysiącach euro	Kapitał własny	Zysk netto w 2023
Goldman, Sachs & Co. Verwaltungs GmbH	26 €	11 €
Goldman, Sachs Management GP GmbH	25 €	10 €
Goldman Sachs Gives gGmbH	25 €	34 €

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

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Nota 11.

Inne aktywa i inne zobowiązania

W poniższej tabeli przedstawiono pozostałe aktywa banku według rodzaju.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Notowane instrumenty pochodne	3 917 €	2 393 €
Zaksięgowane zabezpieczenia	3 353	2 593
Domyślne składki na fundusz	457	352
Należności z tytułu podatków	197	97
Należności różne i pozostałe	520	734
Ogółem	8 444 €	6 169 €

W poniższej tabeli przedstawiono pozostałe zobowiązania banku według rodzaju.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Notowane instrumenty pochodne	2 277 €	2 217 €
Otrzymane zabezpieczenie	1 315	1 828
Zobowiązania różne i pozostałe	461	766
Ogółem	4 053 €	4 811 €

W powyższej tabeli:

- Notowane instrumenty pochodne obejmują należności i zobowiązania związane z kontraktami futures.
- Zaksięgowane i otrzymane zabezpieczenia obejmują przede wszystkim zabezpieczenia związane z pozagieldowymi transakcjami pochodnymi.
- Domyślne składki na fundusz są utrzymywane przez różne centralne organizacje rozliczeniowe, do których należy bank.
- Należności różne i pozostałe/zobowiązania różne i pozostałe obejmują przede wszystkim należności/zobowiązania od/narzec podmiotów powiązanych Grupy GS związane z umowami o podziale przychodów, na podstawie których bank otrzymuje przychody i przekazuje przychody innym podmiotom powiązanym Grupy GS.

Nota 12.

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 32,0%, która obejmuje podatek od osób prawnych, podatek od działalności handlowej i dopłatę solidarnościową mających zastosowanie do banku. Podatki odroczone w zagranicznych oddziałach wycenia się z zastosowaniem obowiązujących stawek podatkowych, które wynoszą od 13% do 30%.

Według stanu na grudzień 2024 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględnione w bilansie wyniosły 103 mln EUR (wobec 109 mln EUR wg stanu na grudzień 2023 r.).

Nota 13.

Pozycje w walutach obcych

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

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Aktywa	39 567 €	24 583 €
Zobowiązania	40 550 €	22 538 €

Nota 14.

Jednostki wyceny

Według stanu na grudzień 2024 roku obligacje imienne, weksle własne i kompensujące swapy stóp procentowych o wartości nominalnej wynoszącej 75 mln EUR (wobec 100 mln EUR w grudniu 2023 r.) zostały uwzględnione w jednostkach wyceny w całym okresie obowiązywania. Zgodnie z ust. 285 pkt 19) HGB wartości godziwe swapów stóp procentowych określa się zgodnie z podejściem rynkowym.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość bilansową i wartość godziwą swapów stóp procentowych, które są uwzględnione w bilansie w ramach należności od klientów, pozostałych aktywów, zobowiązań wobec klientów i innych zobowiązań.

w mln EUR	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Według stanu na grudzień 2024		
Aktywa	5 €	6 €
Zobowiązania	— EUR	— EUR
Wg stanu na grudzień 2023		
Aktywa	5 €	6 €
Zobowiązania	— EUR	(1) €

Według stanu na grudzień 2024 r. kwota zabezpieczonego ryzyka stopy procentowej wynosi 1 mln EUR (wobec 1 mln EUR w grudniu 2023 r.) i stanowi skumulowany wzrost wartości godziwej aktywów/wzrost zobowiązań, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat, po uwzględnieniu zabezpieczeń hedgingowych.

Nota 15.

Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji

Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji obejmują certyfikaty depozytowe wyemitowane na rzecz zewnętrznych kontrahentów.

W poniższej tabeli przedstawiono sekurytyzowane zobowiązania banku według pozostałego terminu zapadalności.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	123 €	508 €
od ponad trzech miesięcy do roku	535	959
Ogółem	658 €	1 467 €



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Nota 16.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Bank sponsoruje program określonych świadczeń emerytalnych w Niemczech („program”), który obejmuje bezpośrednie przyrzeczenie emerytalne złożone przez bank pracownikom. Program zapewnia świadczenia emerytalne na podstawie ostatniego wynagrodzenia członków, z normalnym wiekiem emerytalnym wynoszącym 65 lat dla większości członków (i 67 lat w przypadku członków, którzy dołączyli do banku po dniu 30 września 2012 r.). Program został zamknięty dla nowych uczestników z dniem 31 grudnia 2013 roku.

Program został sfinansowany przez bank w 2024 r. z aktywów w wysokości 81 mln EUR, które są przechowywane oddzielnie od aktywów banku w ramach umowy powierniczej (CTA) zarządzanej przez powierników. Powiernicy z umowy powierniczej są prawnymi właścicielami aktywów, jednak odpowiedzialność za ustalanie strategii inwestycyjnej i decydowanie o przyszłych wymaganiach finansowych spoczywa na banku.

Program działa na podstawie niemieckiej ustawy o emeryturach pracowniczych i jest zarządzany przez bank w imieniu członków i beneficjentów przy pomocy wykwalifikowanego doradcy emerytalnego zgodnie z warunkami przyrzeczenia w ramach programu emerytalnego i odpowiednimi przepisami prawa. Bank ma prawo zlecić zarządzanie aktywami stronie trzeciej (tj. zarządcy powierniczemu) przy jednoczesnym zachowaniu strategicznej kontroli nad aktywami.

Pełna wycena aktuarialna Programu została przeprowadzona przez wykwalifikowanego niezależnego aktuarusza na grudzień 2024 r. z wykorzystaniem metody prognozowanych uprawnień jednostkowych w oparciu o dane dotyczące członków na dzień 30 listopada 2024 r.

Aktuarialna stopa procentowa jest na średniej stopie procentowej z poprzednich dziesięciu lat. Różnica zgodnie z pierwszym zdaniem ust. 253 pkt 6) HGB, przy zastosowaniu średniej stopy procentowej z ostatnich siedmiu lat w porównaniu ze średnią stopą procentową z ostatnich dziesięciu lat, wyniosła zero milionów EUR (wobec 4 milionów EUR w 2023 r.).

Poniższa tabela przedstawia przyjęte w obliczeniach założenia aktuarialne.

	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Biometria	Tablice średniej długości życia Heubeck 2018 G	Tablice śmiertelności Heubeck 2018 G
Oprocentowanie rezerw ubezpieczeniowych	1,93%	1,90%
Dynamika kwalifikowalnych płatności	3,25%	3,25%
Dynamika górnego wymiaru ustawowych składek na ubezpieczenia społeczne	3,00%	3,00%
Dynamika rewaloryzacji bieżących emerytur (roczna stopa inflacji)	1,00% dla zobowiązań po 1 grudnia 2007 r., w pozostałych przypadkach 2,10%	1,00% dla zobowiązań po 1 grudnia 2007 r., w pozostałych przypadkach 2,21%

W poniższej tabeli przedstawiono aktywa programu, zobowiązania programu i rezerwę netto na świadczenia emerytalne.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023

Aktywa programu	81 €	— EUR
Zobowiązania programu	(113)	(112)
Rezerwa na świadczenia emerytalne	(32) €	(112) €

W powyższej tabeli:

- Bank sfinansował aktywa programu w oparciu o wycenę aktuarialną zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.
- Aktywa programu zostały skompensowane ze zobowiązaniami programu zgodnie z drugim zdaniem ust. 246 pkt 2) HGB.
- Według stanu na grudzień 2024 r. aktywa programu były utrzymywane w gotówce.

W poniższej tabeli przedstawiono kompensatę kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań programu i zysków z tytułu aktywów programu.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych	1,2 €	1,6 €
Zyski z aktywów programu	(0,2)	—
Koszty operacyjne netto	1,0 €	1,6 €

Rezerwa na inne długoterminowe programy świadczeń pracowniczych

Bank prowadzi osobny długoterminowy program świadczeń pracowniczych z powiązanymi akcjami i innymi papierami wartościowymi o zmiennym dochodzie, które są utrzymywane wyłącznie w celu wypełnienia zobowiązania długoterminowego programu świadczeń pracowniczych.

Według stanu na grudzień 2024 r. wartość godziwa aktywów wyniosła 39 mln EUR (wobec 39 mln EUR w grudniu 2023 r.), co zostało skompensowane ze zobowiązaniem z tytułu programu świadczeń pracowniczych zgodnie z drugim zdaniem ust. 246 pkt 2) HGB. Nie odnotowano nadwyżkowej kwoty wynikającej z rozliczenia aktywów i zobowiązań saldami.

Nota 17.

Pozostałe rezerwy

Poniższa tabela przedstawia pozostałe rezerwy banku według rodzaju.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Wynagrodzenia i świadczenia	529 €	423 €
Straty wynikające z porozumień rodzących obciążenia	7	15
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nieodwołalnych niezabezpieczonych zobowiązań kredytowych	16	13
Rozliczenia międzyokresowe bierne i inne	52	44
Ogółem	604 €	495 €

W powyższej tabeli:

- Wynagrodzenia i świadczenia uwzględniają rezerwę na wynagrodzenia w formie akcji.
- Straty wynikające z porozumień rodzących obciążenia dotyczą ujemnej wartości bieżącej instrumentów pochodnych w portfelu bankowym, z terminem zapadalności wynoszącym jeden dzień. Odpowiednie niezrealizowane zyski z instrumentów pochodnych w portfelu bankowym nie zostały ujęte zgodnie z ust. 252 pkt 1) nr 4 HGB.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Nota 18.

Zadłużenie podporządkowane

Zadłużenie podporządkowane, które zostało przyznane na czas nieokreślony przez Grupę Inc., nie uległo zmianie w okresie sprawozdawczym. Stopa procentowa zadłużenia podporządkowanego jest na poziomie 3-miesięcznej stopy EURIBOR powiększonej o 210 punktów bazowych. Bank zapłacił odsetki od zadłużenia podporządkowanego w wysokości 1,2 mln EUR za rok 2024 i 1,1 mln EUR za rok 2023. Nie stosuje się obowiązku wcześniejszej spłaty.

Nota 19.

Kapitał własny

Zwykły kapitał zakładowy

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

W poniższej tabeli przedstawiono zwykły kapitał zakładowy banku.

Wg stanu na grudzień 2023 r.	328 642 800
Według stanu na grudzień 2024	328 642 800

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy pozostał na niezmiennym poziomie i wyniósł 10,60 mld EUR.

Kapitał rezerwowy utworzony z zysku

W poniższej tabeli przedstawiono rezerwę zysku banku.

w mln EUR	
Wg stanu na grudzień 2023 r.	1 156 €
Przydział kapitału rezerwowego utworzonego z zysku	599
w tym: zwiększenie z zysku podlegającego podziałowi za poprzedni rok	599
Według stanu na grudzień 2024	1 755 €

Noty do rachunku zysków i strat

Nota 20.

Podział przychodów według rynków geograficznych

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

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Europa	4 634 €	3 444 €
Ameryka Pn. i Pd.	400	432
Azja	89	88
Ogółem	5 123 €	3 964 €

Nota 21.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W poniższej tabeli przedstawiono pozostałe przychody operacyjne banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Zwroty za usługi od podmiotów powiązanych Grupy GS	39	26 €
Inne	12	24
Ogółem	51 €	50 €

W powyższej tabeli pozycja „inne” obejmuje przede wszystkim:

- Dochód z przeniesienia działalności banku w zakresie zarządzania aktywami do GSAM BV w wysokości 6 mln EUR (wobec 20 mln EUR w 2023 r.).
- Dochód z przeniesienia niektórych pracowników londyńskiego oddziału banku do GSI w wysokości 6 mln EUR. Bank i GSI uzgodniły, że w przypadkach, gdy ponowne przeniesienie niektórych pracowników do UE nie było właściwe, mogli oni zostać przeniesieni do GSI, a bank otrzyma rekompensatę za wszelkie transfery wartości w okresie funkcjonowania oddziału, z uwzględnieniem poszczególnych transferów pracowników łącznie. Bank przeniósł również niektóre aktywa i zobowiązania związane z pracownikami do GSI o wartości aktywów netto w wysokości 3 mln EUR.

W poniższej tabeli przedstawiono pozostałe koszty operacyjne banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań programu emerytalnego, pomniejszone o		
zyski z aktywów programu	1 €	2 €
Przeliczenia walutowe	2	1
Zrealizowane przychody netto z instrumentów pochodnych w portfelu bankowym	1	4
Inne	1	1
Ogółem	5 €	8 €

Nota 22.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Modelowe globalne zasady przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania (filar 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. Efektywna stopa podatkowa banku w wyniku zastosowania zasad w ramach drugiego filaru nie uległa zmianie. Zgodnie z ust. 274 pkt 3) HGB ujęcie i wycena podatku odroczonego nie uwzględnia różnic wynikających z zastosowania filaru II.



Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje

Nota 23.

Kwoty wykluczone z podziału zysku

W poniższej tabeli przedstawiono kwoty wykluczone z podziału zysku zgodnie z ust. 253 pkt 6) i ust. 268 pkt 8) HGB.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2024	2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego brutto	118 €	114 €
Wartości niematerialne i prawne wytworzone wewnętrznie	36	8
Różnica z tytułu dyskontowania rezerw na zobowiązania emerytalne	-	4
Ogółem	154 €	126 €

W powyższej tabeli aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego brutto różnią się od odpowiedniej pozycji bilansowej, która obejmuje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 24.

Podział zysków

Zarząd i Rada Nadzorcza zaproponują na Walnym Zgromadzeniu, aby dochód netto w wysokości 597 mln EUR za 2024 r. został przeniesiony do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku w dniu 23 maja 2025 r. Decyzją podjętą na Walnym Zgromadzeniu dnia 17 maja 2024 r., dochód netto za 2023 r. w wysokości 599 mln EUR przeniesiono do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku.

Nota 25.

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 2024 r. wyniosły 10,59 mld euro (wobec 14,71 mld EUR w grudniu 2023 r.) i są wykazywane w należnościach od instytucji kredytowych.

Płatności otrzymane z tytułu zbycia działalności stanowią wynagrodzenie otrzymane przez bank za przeniesienie działalności w zakresie zarządzania aktywami do GSAM BV.

Płatności z tytułu inwestycji w wartości niematerialne i prawne obejmowały wynagrodzenie w wysokości 18 mln EUR za nabycie wartości niematerialnych i prawnych stanowiących niektóre umowy z klientami w zakresie zarządzania majątkiem przeniesione z podmiotu związanego Grupy GS, które zostały wykazane przez bank w 2023 roku.

Nota 26.

Transakcje pozabilansowe

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje pozabilansowe banku.

w mln EUR	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Niedowolalne zobowiązania kredytowe	10 426 €	7 117 €
Umowy zabezpieczone	34 344	21 647
Finansowanie zabezpieczone	22 977	18 084
Pozostałe zobowiązania	304	411
Ogółem	68 051 €	47 259 €

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.

Gwarancje

W toku zwykłej działalności bank udziela gwarancji finansowych na zobowiązania stron trzecich, które mogą mieć formę akredytyw standby lub innych gwarancji umożliwiających klientom realizację transakcji. Według stanu na grudzień 2024 r. bank posiada zobowiązania warunkowe w związku z zawartymi umowami o udzielenie gwarancji finansowych w wysokości 746 mln EUR i 11 mln EUR na grudzień 2023 r.

Bank otrzymał również gwarancję od Group Inc. związaną z transakcjami zawartymi z niektórymi kontrahentami na kwotę do 7,0 mld USD ekspozycji w przypadku niewykonania zobowiązania. Według stanu na grudzień 2024 r. wykorzystane gwarancje wyniosły 2,7 mld USD (wg stanu na grudzień 2023 r. gwarancje nie zostały wykorzystane).

Nota 27.

Sprawozdanie z późniejszych zdarzeń

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



Nota 28.

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	
	2024	2023
Wynagrodzenie biegłego rewidenta	3,9 €	4,5 €
Pozostałe usługi związane z audytem	0,5	0,6
Ogółem	4,4 €	5,1 €

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.

Nota 29.

Zarząd i Rada Nadzorcza

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.

Nazwa
Dr Wolfgang Fink, dyrektor generalny (przewodniczący)
Robert Chamley, dyrektor administracyjny
Peter Hermann, FICC i sprzedaż akcji, zarządzanie majątkiem prywatnym
Lear Janiv, FICC i handel akcjami
Jonathan Bury, dyrektor operacyjny (mianowany 24 sierpnia 2024 r.)
Michael Holmes, dyrektor finansowy
Michael Trokoudes, dyrektor ds. ryzyka (mianowany 1 sierpnia 2024 r.)
Thomas Degn-Petersen, dyrektor operacyjny (ustąpił 23 sierpnia 2024 r.)
Hei Man Lo, dyrektor ds. ryzyka (ustąpiła 15 marca 2024 r.)

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu za 2024 r. wyniosło 30,3 mln EUR (wobec 23,1 mln EUR w 2023 r.), w tym 26 361 ograniczonych jednostek uczestnictwa (wobec 26 925 w 2023 r.) o wartości godziwej 14,2 mln EUR (wobec 8,8 mln EUR w 2023 r.) w dniu ich przyznania.

Bank nie opublikował informacji wymaganych zgodnie z ust. 285 pkt 9) lit. b) HGB zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym w ust. 286 pkt 4) HGB. W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu nie przyznano żadnych zaliczek ani pożyczek.

Rada Nadzorcza

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

Nazwa
John F.W. Rogers, dyrektor zarządzający (przewodniczący)
Richard J. Gnodde, dyrektor zarządzający (wiceprzewodniczący)
Lisa Donnelly, dyrektor zarządzający
Monique Rollins, dyrektor zarządzająca
Simon Morris, Zarządzający Funduszem Inwestycyjnym

Ulrich Pukropski, niemiecki biegły rewident
Dr Wolfgang Feuring, Prawnik
Manuela Better, dyrektor zarządzająca Family Office (mianowana 7 marca 2024 r.)
Efthalia Chryssikou, dyrektor zarządzająca (ustąpiła 22 lipca 2024 r.)

W 2024 r. czterech członków Rady Nadzorczej otrzymało od banku wynagrodzenie w wysokości 0,6 mln EUR (wobec 0,5 EUR w 2023 r.). Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych zaliczek ani pożyczek w okresie sprawozdawczym.

Nota 30.

Poziom zatrudnienia

W poniższej tabeli przedstawiono średnie zatrudnienie w banku.

	Rok zakończony w grudniu	
	2024	2023
Investment Banking	315	298
FICC i Equities	341	329
Investment Management	137	175
Funkcje wspierające	311	272
Średnie zatrudnienie ogółem	1 104	1 074

Frankfurt nad Menem, 27 marca 2025 r.
Goldman Sachs Bank Europe SE
Zarząd

[podpis nieczytelny]
Dr Wolfgang Fink

[podpis nieczytelny]
Robert Chamley

[podpis nieczytelny]
Peter Hermann

[podpis nieczytelny]
Lear Janiv

[podpis nieczytelny]
Jonathan Bury

[podpis nieczytelny]
Michael Holmes

[podpis nieczytelny]
Michael Trokoudes



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dotyczący Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt nad Menem

RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Opinia biegłego rewidenta

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki Goldman Sachs Bank Europe SE, które obejmuje bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., a także noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym przedstawienie zasad ujmowania i wyceny. Ponadto przeprowadziliśmy badanie sprawozdania zarządu spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 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 2024 r. oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 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 sekcji „Inne informacje”.

Zgodnie z pierwszym zdaniem ust. 322 pkt 3) HGB, oświadczamy, że przeprowadzone przez nas badanie nie doprowadziło do żadnych zastrzeżeń co do zgodności rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z przepisami prawnymi.



Podstawa opinii

Nasze badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu przeprowadziliśmy zgodnie z ust. 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 sprawozdaniu 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 2024 r. do 31 grudnia 2024 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 2024 r. portfel handlowy po stronie aktywów wynosił 49 564 mln EUR, a portfel handlowy po stronie pasywów 27 975 mln EUR. Portfel handlowy obejmuje głównie pozycje w pochodnych instrumentach finansowych (16 614 mln EUR po stronie aktywów i 12 826 mln EUR po stronie pasywów), obligacjach i innych papierach wartościowych o stałym dochodzie (13 015 mln EUR), a także akcjach i innych papierach wartościowych o zmiennym dochodzie (11 292 mln EUR). Dochód netto z portfela handlowego wyniósł 1 397 mln EUR. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w notce 2, a informacje na temat portfela handlowego w notce 8.



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 wynikającą z tego 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 wyrywkowej 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 2024 r. przychody netto z tytułu opłat i prowizji wyniosły 831 mln EUR i tym samym są jednym z najważniejszych czynników generujących przychody w rocznych sprawozdaniach finansowych Spółki. Przychody netto z tytułu opłat i prowizji obejmują znaczną kwotę przychodów z tytułu cen transferowych. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wynik portfela handlowego netto wyniósł 1 397 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 powiązanymi 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. W ten sposób rozważyliśmy również odpowiednią organizację biznesową, ustalone w tym celu przepływy procesów oraz wdrożone systemy informatyczne i narzędzia pomocnicze.

W ramach naszych procedur badania merytorycznego oceniliśmy między innymi wewnątrzgrupowe uzgodnienie w ramach Grupy. W tym kontekście uzyskaliśmy także potwierdzenie sald od odpowiednich spółek Grupy. 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 mechanizmów kontrolnych wdrożonych przez Spółkę.



Pozostałe informacje

Zarząd jest odpowiedzialny za kwestie omawiane w innych informacjach. Pozostałe informacje obejmują następującą część sprawozdania zarządu nieobjętą badaniem:

- oddzielne sprawozdanie niefinansowe zgodnie z ust. 289b pkt 3) HGB, o którym mowa w sprawozdaniu zarządu.

Nasze opinie na temat rocznego 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 związku z naszym badaniem naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z pozostałymi informacjami i rozważenie, czy pozostałe informacje:

- zawierają istotne niezgodności z sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem zarządu lub wiedzą uzyskaną przez nas w trakcie badania albo
- w inny sposób wydają się być w istotny sposób nieprawidłowe.

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 sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z zasadą 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 zgodne 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 badanie 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 sprawozdania 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 ust. 317 HGB, Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych, niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez 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 w całym procesie badania. 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 stosownej dla badania rocznego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosownych dla badania sprawozdania zarządu w celu opracowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej spółki lub skuteczności tych systemów.
- oceniamy adekwatność zasad rachunkowości stosowanych przez Zarząd oraz racjonalność szacunków księgowych 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 oparte są na materiale dowodowym z badania uzyskanym 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 przeszłości.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy między innymi informacje o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach dokonanych w wyniku badania, w tym wszelkich znaczących słabościach systemu kontroli wewnętrznej, które identyfikujemy 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 sprawozdaniu 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 biegłym rewidentem przez doroczne walne zgromadzenie 17 maja 2024 roku. 25 lipca 2024 roku zostaliśmy zaangażowani przez Radę Nadzorczą. Jesteśmy biegłym rewidentem spółki bez przerwy od 2021 roku.

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).

Odpowiedzialny biegły rewident

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest pan Markus Morfeld.



Załącznik**Sprawozdawczość według krajów**

Poniższa tabela przedstawia podział centrali banku we Frankfurcie i oddziały banku zgodnie z drugim zdaniem ust. 26a pkt 1) 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 liczby pracowników, która stanowi średnią liczbę etatów wg stanu na grudzień 2024 r. Jeżeli nie określono inaczej, wszystkie oddziały banku prowadzą działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, FICC, Equities i zarządzania inwestycjami.

Nazwa	Nazwa handlowa	Obszar działalności	Lokalizacja	2024			
				Przychody netto	Poziom zatrudnienia	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek z tytułu zysków lub strat
GSBE Niemcy	GSBE	Wszystkie	Frankfurt, Niemcy; Monachium, Niemcy	822 €	384	427 €	157 €
Oddział GSBE Amsterdam	GSBE Amsterdam	Investment Banking, Investment Management	Amsterdam, Holandia	27	22	11	4
Oddział GSBE Ateny	Oddział GSBE Ateny	Investment Banking	Ateny, Grecja	7	3	3	1
Oddział GSBE Kopenhaga, filia Goldman Sachs Bank Europe SE, Tyskland	Oddział GSBE Kopenhaga	Wszystkie	Kopenhaga, Dania	22	7	11	3
GSBE	Oddział GSBE Dublin	Investment Management	Dublin, Irlandia	3	9	1	-
Oddział GSBE Londyn	Oddział GSBE Londyn	Zawieszona działalność	Londyn, Zjednoczone Królestwo	26	-	-	(2)
Oddział GSBE Luksemburg	Oddział GSBE Luksemburg	Investment Management	Luksemburg	27	18	18	5
GSBE Sucursal en Espana	Oddział GSBE Madryt	Wszystkie	Madryt, Hiszpania	53	48	18	8
GSBE Succursale Italia	Oddział GSBE Mediolan	Wszystkie	Mediolan, Włochy	170	87	51	22
GSBE Succursale de Paris	Oddział GSBE Paryż	Wszystkie	Paryż, Francja	677	352	324	82
GSBE Sweden Bankfilial	Oddział GSBE Sztokholm	Wszystkie	Sztokholm, Szwecja	38	69	14	2
GSBE Spółka Europejska w Polsce	Oddział GSBE Warszawa	Investment Banking	Warszawa, Polska	1	183	1	-
Ogółem				1 873 €	1 182	879 €	282 €

W okresie sprawozdawczym nie uzyskano żadnych subsydiów państwowych zgodnie z drugim zdaniem ust. 26a pkt 6). Zwrot z aktywów, obliczony jako stosunek dochodu netto do aktywów ogółem, wyniósł 0,6% w 2024 r. i spadł z 0,7% w 2023 r.

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 1528/2025. Warszawa, 3 lipca 2025 r.

