

TŁUMACZ PRZYSIĘGLY 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]



Roczne sprawozdania finansowe i
sprawozdanie zarządu z 31
grudnia 2021 roku

Goldman Sachs Bank Europe SE



SPIS TREŚCI

	Strona
Sprawozdanie zarządu	2
Wprowadzenie	2
Ogólne podsumowanie	3
Otoczenie biznesowe	3
Wyniki z działalności	4
Bilans i źródła finansowania	6
Kapitał regulacyjny	7
Raport dotyczący prognoz i szans	9
Podstawowe ryzyko i podstawowa niepewność	10
Raport dotyczący ryzyka	12
Zmiany w zakresie zarządzania ryzykiem	12
Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem	13
Zarządzanie ryzykiem płynności	16
Zarządzanie ryzykiem rynkowym	19
Zarządzanie ryzykiem kredytowym	21
Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	24
Zarządzanie ryzykiem związanym z brakiem zgodności	25
Zarządzanie ryzykiem modelu	26
Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego	26
Adekwatność kapitałowa	27
Relacje z jednostkami powiązanymi	28

	Strona
Zbadane sprawozdanie finansowe	29
Bilans	29
Rachunek zysków i strat	30
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
Noty do sprawozdania finansowego	32
Nota 1. Informacje ogólne	32
Nota 2. Metody rachunkowości i wyceny	32
Nota 3. Pozostałe terminy wymagalności należności i zobowiązań	35
Nota 4. Należności i zobowiązania od lub wobec jednostek powiązanych	35
Nota 5. Obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie	35
Nota 6. Umowy z przyrzeczeniem odkupu	35
Nota 7. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu	35
Nota 8. Aktywa trwałe	36
Nota 9. Inne aktywa i zobowiązania	36
Nota 10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	36
Nota 11. Wielkości w walutach obcych	36
Nota 12. Jednostki wyceny	37
Nota 13. Rezerwy	37
Nota 14. Zadłużenie podporządkowane	37
Nota 15. Kapitały własny	37
Nota 16. Transakcje pozabilansowe	38
Nota 17. Podział przychodów według rynków geograficznych	38
Nota 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
Nota 19. Podział zysków	38
Nota 20. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
Nota 21. Wydarzenia po dacie sprawozdania finansowego	39
Nota 22. Pozostałe informacje	39
Raport niezależnego biegłego rewidenta	41



Wprowadzenie

Goldman Sachs Bank Europe SE (GSBE lub bank) prowadzi szerokiego zakresu działalność w Unii Europejskiej, z uwzględnieniem organizowania rynku papierów dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych, usług doradztwa finansowego, underwritingu, usług zarządzania aktywami i majątkiem, przyjmowania depozytów i udzielania kredytów (w tym kredytów na zakup papierów wartościowych), a także 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, Kopenhadze, Dublinie, Londynie, Luksemburgu, Madrycie, Mediolanie, Paryżu, Sztokholmie i Warszawie. 1 lipca 2021 roku bank został w całości podmiotem zależnym Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), banku zarejestrowanego w stanie Nowy Jork, będącego członkiem Systemu Rezerwy Federalnej (FRB). Bank zarejestrowano w rejestrze handlowym pod numerem HRB 114190.

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

Jednostką dominującą najwyższego szczebla i podmiotem kontrolującym bank jest The Goldman Sachs Group, Inc. (Group Inc.). Group Inc. jest bankową spółką holdingową oraz finansową spółką holdingową podlegającą nadzorowi ze strony Systemu Rezerwy Federalnej (FRB). W odniesieniu do banku "jednostka powiązana Grupy GS" oznacza Group Inc. lub którąkolwiek z jej jednostek zależnych. Group Inc. wraz ze swoimi skonsolidowanymi podmiotami zależnymi tworzy "Grupę GS". Grupa GS jest wiodącą globalną instytucją finansową świadczącą kompleksowe usługi finansowe z zakresu bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami i bankowości detalicznej na rzecz obszernego i zróżnicowanego kręgu klientów, do którego zaliczają się przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, rządy i osoby fizyczne.

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

Bank generuje przychody z następujących obszarów działalności gospodarczej: Investment Banking (bankowość inwestycyjna), FICC (papiery o stałych dochodach, waluty i towary), Equities (akcje) oraz Investment Management (zarządzanie inwestycjami), w tym Asset Management (zarządzanie aktywami) i Wealth Management (zarządzanie majątkiem).

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

W wyniku wystąpienia Zjednoczonego Królestwa z Unii

Europejskiej (Brexit) oraz w związku ze strategią Grupy GS dotyczącą Brexitu, część działalności przeniesiono z brytyjskich podmiotów Grupy GS do banku. Dotyczyło to między innymi znacznej liczby relacji Grupy GS z klientami posiadającymi siedzibę w Unii Europejskiej z obszarów Investment Banking, FICC, Equities i Investment Management. Ponadto zapewniono dostęp banku do giełd, izb rozliczeniowych i instytucji depozytowych oraz innego rodzaju infrastruktury rynkowej w UE, otworzono oddziały banku w kilku państwach członkowskich UE i w Zjednoczonym Królestwie, a także zwiększono zasoby kapitałowe, liczbę pracowników i inne zasoby banku. Wspomniane przeniesienie obszarów działalności stanowiło główną przyczynę znaczącego wzrostu odnotowanych przez bank przychodów netto, wydatków i sumy bilansowej w porównaniu do 2020 roku.

Wszystkie odniesienia do 2021 roku i 2020 roku odnoszą się, w zależności od kontekstu, do roku zakończony bądź dat przypadających odpowiednio 31 grudnia 2021 roku lub 31 grudnia 2020 roku. Każde odniesienie do roku przyszłego odnosi się do roku kończącego się 31 grudnia tego roku. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych okresów są obarczone znaczną niepewnością.

Bank stosuje określone kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) w celu zarządzania rozwojem swojej działalności oraz swoim kapitałem. Podstawowym wskaźnikiem KPI dla rozwoju działalności biznesowej jest przychód netto, definiowany jako suma przychodów odsetkowych, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów prowizji, wyniku handlowego netto i oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Podstawowym wskaźnikiem KPI w zakresie zarządzania kapitałem banku jest wskaźnik rentowności kapitału całkowitego. Wyniki banku przedstawione w sprawozdaniu zarządu zostały przygotowane zgodnie z niemieckim kodeksem handlowym.



Ogólne podsumowanie**Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat został przedstawiony na stronie 30 niniejszego raportu rocznego. Zysk banku za 2021 r. wyniósł 377 mln EUR, co stanowi wzrost o 288 mln EUR w porównaniu z 2020 r.

Przychody netto za 2021 r. wyniosły 1,39 mld EUR, tj. były o 1,05 mld EUR wyższe niż w 2020 r. Bank oczekiwał znacznego wzrostu przychodów netto za 2021 r. i oczekiwania te zostały spełnione i przekroczone przy rekordowych wynikach zarówno dla banku, jak i Grupy GS.

Całkowite koszty wyniosły 879 mld EUR, tj. o 683 mln EUR więcej niż w 2020 r., głównie na skutek zdecydowanie wyższych wynagrodzeń i innych kosztów administracyjnych.

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

Wskaźniki kapitału

Bank oblicza swoje ostrożnościowe wymogi kapitałowe na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (IFRS) zgodnie z art. 24 ust. 2 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013 od trzeciego kwartału 2020 r.

Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego w grudniu 2021 roku wyniósł 22,6% (grudzień 2020: 34,5%). Było to zgodne z oczekiwaniami banku, że wskaźnik rentowności kapitału całkowitego będzie zmniejszał się wraz ze zwiększoną intensywnością działalności gospodarczej, jednakże pozostanie na poziomie przekraczającym wymogi minimalne w wystarczającym stopniu.

Dodatkowe informacje na temat wskaźników regulacyjnych banku przedstawiono w punkcie „Kapitał regulacyjny”.

Bilans

Bilans został przedstawiony na stronie 29 niniejszego raportu rocznego.

Według stanu na grudzień 2021 r. aktywa ogółem wyniosły 55,11 mld EUR, co stanowiło wzrost o 32,76 mld EUR w stosunku do grudnia 2020 r., głównie na skutek wzrostu rezerw pieniężnych o 15,29 mld EUR, wzrostu aktywów przeznaczonych do obrotu o 8,43 mld EUR i wzrostu należności od klientów o 8,33 mld EUR.

Według stanu na grudzień 2021 r. zobowiązania ogółem wyniosły 49,36 mld EUR, co stanowiło wzrost o 30,36 mld EUR w stosunku do grudnia 2020 r., głównie na skutek wzrostu zobowiązań wobec instytucji kredytowych o 20,05 mld EUR oraz zobowiązań przeznaczonych do obrotu o 8,44 mld EUR.

Według stanu na grudzień 2021 r. całkowity kapitał własny wyniósł 5,75 mld EUR, co oznacza wzrost o 2,39 mld EU w stosunku do grudnia 2020 r., głównie na skutek wzrostu nadwyżki kapitałowej o 2,00 mld EUR.

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

Otoczenie biznesowe

W 2021 roku globalna gospodarka wracała do normalności po wybuchu pandemii koronawirusa (COVID-19), ponieważ dystrybucja szczepionek ułatwiła wzrost globalnej działalności gospodarczej. Działalność gospodarcza w dalszym ciągu korzystała z utrzymującego się wsparcia finansowego ze strony rządów i polityki pieniężnej globalnych banków centralnych. W drugiej połowie roku wzrost działalności gospodarczej i zapotrzebowanie na towary i usługi w powiązaniu z komplikacjami w łańcuchach dostaw doprowadził do nacisków inflacyjnych. Pod koniec roku nagły wzrost przypadków Omicrona przyczynił się do globalnego wzrostu obaw, a tym samym do zwiększonej zmienności sytuacji rynkowej i większych nacisków na podaż siły roboczej. Może to mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą.

Pomimo ogólnej poprawy sytuacji gospodarczej od wybuchu pandemii COVID-19, utrzymuje się niepewność co do tempa rozwoju, odzwierciedlająca obawy dotyczące mutacji wariantu wirusa Omicron oraz innych wariantów, a także obawy związane z dystrybucją i skutecznością szczepionek, wahaniami dotyczącymi ich stosowania oraz obawy dotyczące inflacji, zakłóceń w łańcuchach dostaw i ryzyka geopolitycznego.



Wyniki z działalności

Przychody netto

Przychody netto definiowane są jako suma przychodów odsetkowych, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów prowizji, wyniku portfela handlowego netto oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Przychody netto wynikają z transakcji ze stronami trzecimi oraz jednostkami powiązаныmi Grupy GS.

Poniższa tabela przedstawia przychody netto według działalności gospodarczej.

w mln EUR	Rok kończący się w grudniu	
	2021	2020
Investment Banking	763 EUR	101 EUR
FICC	201	69
Equities	285	103
Investment Management	136	60
Razem	1.385 EUR	333 EUR

Główna działalność gospodarcza banku, jak również wyniki okresu sprawozdawczego w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym opisano w kolejnych punktach.

Investment Banking (bankowość inwestycyjna)

Obszar Investment Banking obejmuje następujące dziedziny:

Doradztwo finansowe. Strategiczne zlecenia świadczenia usług doradztwa w zakresie fuzji i przejęć, sprzedaż inwestycji, działania z zakresu obrony przedsiębiorstw, restrukturyzacja i wydzielenia.

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

Kredyty dla klientów korporacyjnych. Kredyty dla klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem bankowości relacyjnej, udzielania kredytów średnim przedsiębiorstwom oraz finansowania przejęć.

Rok 2021 w porównaniu do roku 2020. Przychody netto z obszaru Investment Banking wyniosły w 2021 roku 763 mln EUR i były o 662 mln EUR wyższe niż w 2020 roku w wyniku zdecydowanie wyższych przychodów netto z tytułu doradztwa finansowego, underwritingu i kredytów na rzecz klientów korporacyjnych, co odzwierciedla stałą ekspansję działalności bankowej w Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategii Brexitu, a także szeroko zakrojonej działalności operacyjnej w ciągu roku.

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 o globalnym zakresie. Obszary FICC i Equities zajmują się animacją rynku oraz ułatwiają klientom zawieranie transakcji na produktach o stałych dochodach, akcjach, walutach i towarach. Ponadto bank pełni funkcję animatora rynku i rozlicza transakcje klientów na głównych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych w Europie.

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

Na uzyskiwane przez bank przychody netto wpływa kombinacja wzajemnie powiązanych czynników, w tym (i) poziomu działalności klientów i spready kupna/sprzedaży (łącznie działalność klienta) oraz (ii) zmiany wartości godziwej zapasów banku, oraz przychody i koszty odsetkowe związane z utrzymywaniem, zabezpieczaniem i finansowaniem zapasów klienta.

FICC (instrumenty o stałych dochodach, waluty i towary)

Obszar FICC uzyskuje przychody z pośrednictwa i finansowania.

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

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

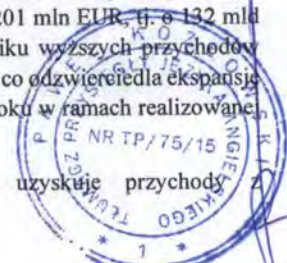
Produkty kredytowe. Wysoko oprocentowane korporacyjne papiery wartościowe o wiarygodności kredytowej na poziomie inwestycyjnym, kredytowe instrumenty pochodne, fundusze inwestycyjne typu ETF, kredyty bankowe i pomostowe, komunalne papiery wartościowe, kredyty dla rynków wyłaniających się i kredyty zagrożone, a także roszczenia handlowe.

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

- **Usługi finansowania FICC.** Zapewnienie finansowania klientom banku poprzez kredyty strukturyzowane, kredyty zabezpieczone aktywami oraz poprzez papiery wartościowe nabywane na podstawie umów w sprawie odsprzedaży (umowy odsprzedaży).

Rok 2021 w porównaniu do roku 2020. Przychody netto w obszarze FICC wyniosły w 2021 roku 201 mln EUR, tj. o 132 mln EUR więcej niż w 2020 roku, w wyniku wyższych przychodów netto z tytułu usług pośrednictwa FICC, co odzwierciedla ekspansję działalności banku w Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategii Brexitu.

Equities (akcje) Obszar Equities uzyskuje przychody



pośrednictwa i finansowania.

- **Usługi pośrednictwa.** Realizację transakcji klientów w zakresie produktów kapitałowych oraz prowizje i opłaty z tytułu realizacji i rozliczania transakcji dla klientów instytucjonalnych na największych giełdach papierów wartościowych, opcji i kontraktów terminowych w Europie, a także transakcji OTC.
- **Usługi finansowania.** Działalność prime brokerów i inne rodzaje finansowania poprzez akcje, z uwzględnieniem kredytów na zakup papierów wartościowych, kredytów w oparciu o depozyt zabezpieczający, swapów. Działalność ta generuje przychody głównie w formie spreadów stopy procentowej lub opłat. Bank pełni również funkcję agenta emisyjnego i płatniczego oraz obsługuje aktywa w zakresie wszelkiego rodzaju emisji realizowanych przez spółkę Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH.

Rok 2021 w porównaniu do roku 2020. Przychody netto z obszaru Akcji wyniosły w 2021 roku 286 mln EUR i były o 182 mln EUR wyższe niż w 2020 roku na skutek znacznie wyższych przychodów z usług pośrednictwa oraz usług finansowania, co odzwierciedla stałą ekspansję działalności bankowej w Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategię Brexitu, a także wysokie wyniki działalności operacyjnej w ciągu roku.

Investment Management (zarządzanie inwestycjami)

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

Zarządzanie aktywami obejmuje opłaty od aktywów klienta, którymi bank zarządza w ramach usług powierniczych poprzez specjalistów ds. portfela Grupy GS. Działalność banku w zakresie zarządzania aktywami w znacznym stopniu zależy od zdolności do przekazania zarządzania portfelem innym jednostkom powiązanim Grupy GS.

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

Rok 2021 w porównaniu do roku 2020. Przychody netto uzyskane w obszarze Investment Management wyniosły w 2021 roku 136 mln EUR i były o 76 mln EUR wyższe niż w 2020 roku, głównie na skutek znacznie wyższych przychodów netto z tytułu zarządzania majątkiem oraz wyższych przychodów netto z tytułu zarządzania aktywami, co, co odzwierciedla stałą ekspansję działalności bankowej w Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategię Brexitu, a także wysokie wyniki działalności operacyjnej w ciągu roku.

Koszty

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

Poniższa tabela prezentuje całkowite koszty i poziom zatrudnienia banku.

w mln EUR	Rok kończący się w grudniu	
	2021	2020
Wynagrodzenia	536 EUR	114 EUR
Składki na ubezpieczenia społeczne	94	8
Pozostałe koszty administracyjne	185	61
Amortyzacja	43	4
Pozostałe koszty operacyjne	12	9
Rezerwa na straty kredytowe	9	
Koszty ogółem	879 EUR	196 EUR
Poziom zatrudnienia na koniec roku	908	556

W tabeli powyżej:

- Wynagrodzenia obejmowały obciążenie w wysokości 34 mln EUR za 2021 r. oraz obciążenie w wysokości 9 mln EUR za 2020 r. stanowiącą obciążenie zwrotne Grupy Inc. odpowiadające zmianom wartości godziwej nagród w formie akcji w danym okresie.
- Pozostałe koszty administracyjne obejmują obciążenia związane z wsparciem operacyjnym i administracyjnym oraz usługami zarządzania uzyskanymi od i zrealizowanym na rzecz jednostek powiązanych Grupy GS.

Rok 2021 w porównaniu do roku 2020. Całkowite koszty wyniosły w 2021 roku 879 EUR i były o 683 mln EUR wyższe niż w 2020 roku.

Wynagrodzenia wyniosły w 2021 roku 536 EUR i były o 422 mln EUR wyższe niż w 2020 roku. Nie uwzględniając wpływu obciążenia zwrotnego Grupy Inc. odpowiadającego zmianom wartości godziwej płatności w formie akcji za obydwa okresy, wynagrodzenia wyniosły 502 mln EUR w 2021 roku i były o 397 mln EUR wyższe niż w 2020 roku, głównie na skutek wzrostu działalności operacyjnej oraz poziomu zatrudnienia o 63%.

Pozostałe koszty administracyjne wyniosły w 2021 roku 185 mln EUR i były o 124 mln EUR wyższe niż w 2020 roku, głównie na skutek zwiększonych naliczonych składek na jeden unijny fundusz naprawczy oraz ogólnego wzrostu kosztów ekspansji działalności banku w całej Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategię Brexitu.

Rezerwy na straty kredytowe wyniosły w 2021 roku 9 mln EUR w porównaniu do 0 EUR w 2020 roku, co odzwierciedla wzrost działalności kredytowej banku.

W 2021 roku poziom zatrudnienia było o 63% wyższy niż w 2020 roku, głównie w wyniku ekspansji działalności banku w całej Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategię Brexitu.

Koszty podatku dochodowego

Efektowna stawka podatkowa wyniosła w 2021 roku 25,5%. Efektowna stawka podatkowa stanowi koszt podatku dochodowego banku podzielony przez jego wynik ze zwykłej działalności.

Dochód netto

W wyniku ekspansji działalności banku w całej Europie w 2021 roku w ramach realizowanej przez Grupę GS strategię Brexitu dochód netto wzrósł o 288 mln EUR do 377 mln EUR. Ogólny dochód netto przekroczył oczekiwania na 2021 rok.



Bilans i źródła finansowania

Analiza i mierniki bilansu

Poniższa tabela prezentuje bilans banku na poziomie zagregowanym.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Rezerwa pieniężna	17.884 EUR	2.595 EUR
Należności od instytucji kredytowych/klientów	13.252	4.738
Aktywa przeznaczone do obrotu	17.880	9.452
Pozostałe inne aktywa	6.096	5.572
Aktywa ogółem	55.112	22.357
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów	27.891	6.200
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	16.118	7.677
Rezerwy	671	241
Pozostałe inne zobowiązania	4.661	4.862
Zadłużenie podporządkowane	20	20
Kapitał własny	5.751	3.357
Pasywa ogółem	55.112 EUR	22.357 EUR

W powyższej tabeli:

- Pozostałe inne aktywa obejmują obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie, wartości niematerialne i prawne, środki trwałe i inne aktywa.
- Pozostałe inne zobowiązania obejmują inne zobowiązania, odroczone dochody i fundusz ogólnego ryzyka bankowego.
- Rezerwa pieniężna wzrosła o 15,29 mld EUR na skutek wyższych sald w bankach centralnych utrzymywanych jako globalne podstawowe płynne aktywa (Global Core Liquid Assets, GCLA).
- Należności od instytucji kredytowych/klientów wzrosły o 8,51 mld EUR głównie na skutek wzrostu umów z przyrzeczeniem odkupu.
- Zobowiązania wobec instytucji kredytowych/klientów wzrosły o 21,69 mld EUR głównie na skutek pożyczek i depozytów wewnątrzgrupowych.
- Aktywa przeznaczone do obrotu wzrosły o 8,43 mld EUR, a zobowiązania przeznaczone do obrotu o 8,44 mld EUR głównie na skutek zwiększonej działalności.
- Rezerwy wzrosły o 430 mln EUR głównie na skutek zwiększonych biernych rozliczeń międzyokresowych z tytułu wynagrodzeń i świadczeń.
- Kapitał własny wzrósł o 2,39 mld EUR głównie na skutek dokonanego w ciągu roku zastrzyku kapitałowego w wysokości 2 mld EUR.

Według stanu na grudzień 2021 roku nieodwołalne zobowiązania kredytowe wyniosły 5,08 mld EUR, co oznacza wzrost o 4,52 mld EUR w stosunku do grudnia 2020 roku, głównie w wyniku wzrostu działalności kredytowej banku.

Zarządzanie płynnością banku ma na celu zapewnienie nieprzerwanej wystarczającej płynności. Więcej informacji na temat GCLA banku przedstawiono w punkcie „Raportie dotyczący ryzyka - Zarządzanie ryzykiem płynności”.

Bank dysponował wystarczającą płynnością, aby w ciągu całego roku obrotowego wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych. Bank jest w całości spółką zależną spółki GS Bank USA oraz pośrednio podmiotem zależnym spółki Group Inc. Kapitał własny Group Inc. wynosił w grudniu 2021 roku 110 mld USD, a w grudniu 2020 roku 96 mld USD. Spółki GS Bank USA i Group Inc. udostępniają bankowi kompleksowy zakres płynności i możliwości finansowania, zapewniając mu tym samym największą możliwą elastyczność w procesie refinansowania.

Źródła finansowania

Podstawowymi źródłami finansowania banku są niezabezpieczone pożyczki, zabezpieczone formy finansowania, depozyty i kapitał własny. Bank pozyskuje finansowanie poprzez szereg różnych produktów, w tym pożyczki wewnątrzgrupowe od jednostek powiązanych Grupy GS, wartościowe sprzedawane na podstawie umów z przyrzeczeniem odkupu, pożyczki w formie papierów wartościowych i depozyty.

Poniższa tabela prezentuje informacje na temat źródeł finansowania.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień			
	2021		2020	
Pożyczki niezabezpieczone	20.653 EUR	54%	1.234 EUR	13%
Finansowanie zabezpieczone	8.277	22%	3.527	38%
Depozyty	3.461	9%	1.221	13%
Kapitał własny	5.751	15%	3.357	36%
Ogółem	38.142 EUR	100%	9.339 EUR	100%

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

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.

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

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

Depozyty. Depozyty stanowią dla banku zróżnicowane źródło finansowania i zmniejszają jego zależność od finansowania hurtowego. Bank przyjmuje depozyty, w tym lokaty na żądanie i lokaty terminowe. Depozytariuszami są przede wszystkim klienci detaliczni i klienci instytucjonalni.

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



Kapitał regulacyjny

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

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

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

- bufor zabezpieczający stanowiący 2,5% aktywów ważonych ryzykiem, składający się w całości z kapitału kwalifikującego się jako kapitał CET1;
- bufor antycykliczny stanowiący do 2,5% aktywów ważonych ryzykiem (i składający się w całości z kapitału CET1) w celu przeciwdziałania nadmiernemu wzrostowi kredytów. Bufor ten ma zastosowanie wyłącznie do zaangażowania banku w określone rodzaje kontrahentów posiadających swoją siedzibę w systemach prawnych, które ogłosiły bufor antycykliczny. Od grudnia 2021 roku bufor ten wynosił 4 punkty bazowe. Bufor antycykliczny mający zastosowanie do banku może w przyszłości ulec zmianie i w rezultacie wymogi kapitałowe banku oparte na ryzyku mogą wzrosnąć.
- 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), który prowadzi do ostatecznego ustalenia przez EBC narzutu kapitałowego SREP, składającego się z P2R i wytycznych kapitałowych Filaru 2 (P2G). Narzut kapitałowy P2R banku, obowiązujący od 1 stycznia 2021 r., wynosił 3,0%, z czego 1,69% należy utrzymywać w kapitale CET1.

CRD i CRR stanowią, że instytucje o znaczeniu systemowym na poziomie UE lub państw członkowskich, znane jako inne instytucje o znaczeniu systemowym (O-SII), mogą podlegać dodatkowym wymogom w zakresie współczynnika kapitałowego w zależności od stopnia ich znaczenia systemowego (bufory O-SII). W 2021 roku BaFin określił bank jako O-SII w Niemczech i ustanowił bufor O-SII w wysokości 25 punktów bazowych, począwszy od 1 stycznia 2022 roku.

Poniższa tabela prezentuje wymagania kapitałowe banku oparte na ryzyku.

	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Wymogi kapitałowe oparte na ryzyku		
Kapitał CET1	8,7%	7,0%
Kapitał Tier 1	10,8%	8,5%
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego	13,5%	10,5%

W powyższej tabeli minimalne wymogi kapitałowe oparte na ryzyku uwzględniają P2R ustalone przez EBC i mogą ulec zmianie w przyszłości.

Wymogi przedstawione powyżej nie obejmują P2G, który odzwierciedla pogląd EBC na kapitał, jaki bank musiałby posiadać, by pokryć straty w skrajnych warunkach rynkowych.

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

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Kapitał oparty na ryzyku i aktywa ważne ryzykiem		
Kapitał CET1	5.732 EUR	3.264 EUR
Kapitał Tier 1	5.732 EUR	3.264 EUR
Kapitał Tier 2	20 EUR	20 EUR
Kapitał ogółem	5.752 EUR	3.284 EUR
Aktywa ważne ryzykiem	25.402 EUR	9.515 EUR
Wskaźniki kapitałowe ważne ryzykiem		
Kapitał CET1	22,6%	34,3%
Kapitał Tier 1	22,6%	34,3%
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego	22,6%	34,5%

W powyższej tabeli:

- Kapitał CET1 obejmuje kapitał własny banku pomniejszony o pewne korekty regulacyjne i odliczenia.
- Wskaźniki kapitałowe oparte na ryzyku w grudniu 2021 roku odzwierciedlały zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok kończący się w grudniu 2021 roku, które zostaną zatwierdzone do uwzględnienia jako kapitał regulacyjny przez akcjonariusza banku 17 maja 2022 roku. Zyski te wniosły około 106 punktów bazowych do współczynnika kapitału CET1.
- Wskaźniki kapitału oparte na ryzyku na grudzień 2021 roku odzwierciedlały określone w CRR i CRD zasady, które wprowadzają zmiany w standardach bazylejskich w odniesieniu do ryzyka kredytowego kontrahenta i dużego poziomu zaangażowania. Zasady te weszły w życie w czerwcu 2021 roku. Przyjęcie tych zasad nie miało istotnego wpływu na wskaźniki kapitałowe banku oparte na ryzyku według stanu na grudzień 2021 r.
- Kapitał CET1, kapitał Tier I i kapitał całkowity według stanu na grudzień 2020 r. został zaktualizowany w celu uwzględnienia zysków banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok kończący się w grudniu 2020 r. Aktywa ważne ryzykiem na grudzień 2020 r. zostały zaktualizowane w celu odzwierciedlenia wzrostu o 1,56 mld EUR w związku ze skorygowanym przypisaniem niektórych indywidualnych form zaangażowania do kategorii zaangażowania. Wskaźniki kapitałowe oparte na ryzyku według stanu na grudzień 2020 roku zaktualizowano, by odzwierciedlić tego rodzaju zmiany w kapitale CET1, kapitale Tier 1, całkowitym kapitale i aktywach ważonych ryzykiem.

Niektóre zasady ostrożnościowe podlegają dodatkowym wytycznym i wyjaśnieniom, które zostaną wydane przez organy nadzoru banku. Wszystkie kapitały, aktywa ważne ryzykiem i wskaźniki opierają się na aktualnej interpretacji, aktualnych oczekiwaniach i aktualnym zrozumieniu obowiązujących przepisów i mogą ewoluować w miarę omawiania interpretacji i stosowania z organami regulacyjnymi banku.

Wskaźnik dźwigni (LR)

Bank podlega wymogowi minimalnego wskaźnika dźwigni w wysokości 3,0%, który wszedł w życie w czerwcu 2021 r. 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.

Wskaźnik dźwigni banku wynosił w grudniu 2021 roku 7,6%, a w grudniu 2020 roku 10,3%. Wskaźnik dźwigni w grudniu 2021 roku obejmował zyski banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń za rok kończący się w grudniu 2021 roku, które zostaną zatwierdzone do uwzględnienia jako kapitał regulacyjny przez akcjonariusza banku 17 maja 2022 roku. Zyski te wniosły około 58 punktów bazowych do wskaźnika dźwigni.

Poniższa tabela prezentuje informacje na temat wskaźnika dźwigni banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Kapitał Tier 1	5.732 EUR	3.264 EUR
Ekspozycja na dźwignię	75.838 EUR	31.712 EUR

Minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych oraz całkowita zdolność do pokrycia strat

Dyrektywa UE w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (BRRD), zmieniona dyrektywą BRRD II, nakłada na instytucje minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL), który jest zasadniczo zgodny ze standardem Rady Stabilności Finansowej (FSB) dotyczącym całkowitych zdolności do pokrycia strat (TLAC). Takie wymogi MREL będą miały zastosowanie do banku począwszy od 1 stycznia 2024 roku.

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

Ochrona depozytów

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

Minimalne rezerwy

Bank podlega obowiązkowi utrzymywania rezerwy minimalnej w bankach centralnych w niektórych systemach prawnych, w których prowadzi swoją działalność. Wymóg minimalnej rezerwy wynosił 166 mln EUR w grudniu 2021 r. i 21 mln EUR w grudniu 2020 r. Kwota zdeponowana przez bank w bankach centralnych wynosiła 17,88 mld EUR w grudniu 2021 r. i 2,6 mld EUR w grudniu 2020 r., z czego zasadniczo cała ta kwota została zdeponowana w Deutsche Bundesbank.

Rozporządzenie w sprawie swapów, instrumentów pochodnych i towarów

Bank jest dealerem swapów zarejestrowanym w Komisji ds. Towarowych Transakcji Terminowych i począwszy od czwartego kwartału 2021 r. został również zarejestrowanym dealerem swapów zabezpieczonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. W grudniu 2021 r. bank podlegał obowiązującym wymogom kapitałowym mającym zastosowanie do dilerów swapów i dilerów swapów zabezpieczonych.



Raport dotyczący prognoz i szans

Gospodarka

Na początku 2022 r. tempo gospodarcze spadło ze względu na wybuch epidemii Omicronu i związane z tym ograniczenia przyjęte w całej Europie, ale wpływ ten był krótkotrwały, jak sugerowały wskaźniki wysokiej częstotliwości i badania. Gospodarka europejska wróciła na drogę silnego ożywienia, przy czym do końca roku wzrost utrzymywał się znacznie powyżej potencjału. Jednakże eskalacja wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą prawdopodobnie znacząco wpłynie na wzrost gospodarczy, przy jednoczesnym dalszym zwiększaniu presji inflacyjnej.

Istnieje prawdopodobieństwo, że spadek wzrostu odnotowany zostanie w wielu kanałach, z uwzględnieniem handlu, spadku zaufania, wyższych cen energii i zakłóceń w dostawach zarówno w sektorze energetycznym, jak i w szerszym sektorze surowców. Dlatego też bank obniżył swoją prognozę wzrostu na 2022 rok i obecnie spodziewa się wzrostu o 2,6% w strefie euro (spadek z 4,1% przed eskalacją) i 2,0% w Niemczech (spadek z 3,7% przed eskalacją), w szczególności na skutek zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw. Nad Niemcami w dalszym ciągu wisi ryzyko spadku związane z poważnym zakłóceniem przepływów rosyjskiego gazu z gazociągu w związku z ich dużym udziałem importu energii z Rosji.

Jednak szereg czynników łagodzi perspektywy wzrostu. Po pierwsze, podstawowy impuls rozwoju przed eskalacją był silny, szczególnie ze względu na utrzymujący się wzrost w sektorze usług. Po drugie, polityka fiskalna miała już ekspansywny charakter przed kryzysem dzięki Funduszowi Naprawczemu wspierającemu Europę Południową i przeznaczaniu przez nowy rząd Niemiec funduszy COVIDych na finansowanie transformacji ekologicznej. Po trzecie, organy podatkowe udzielają zarówno wsparcia dochodowego, by zrównoważyć szok związany z kosztami utrzymania, zobowiązując się do dodatkowych wydatków na obronę (np. w Niemczech), i będą musiały zapewnić finansowanie dużej liczbie uchodźców z Ukrainy. Bank przewiduje, że wsparcie to wyniesie około 1% PKB. W związku z powyższym można oczekiwać, że strefa euro będzie w tym roku w dalszym ciągu notować wzrost znacznie powyżej potencjału (bank prognozuje 2,6%), jednak prognozy gospodarcze są nadzwyczaj niepewne i obejmują ryzyko gwałtownego spadku stopy wzrostu, w szczególności na skutek głębszych zakłóceń podaźowych (bank spodziewa się technicznej recesji w przypadku zakłóceń w przepływie rosyjskiego gazu).

EBC zasygnalizował, że na razie koncentruje się na inflacyjnym wpływie kryzysu, ponieważ bank przewiduje obecnie, że inflacja osiągnie szczytowy poziom 7,7% latem i średnio 7,7% w całym 2022 roku. Poparte badaniami długoterminowe oczekiwania inflacyjne będą prawdopodobnie dalej zwiększane przez wysoką inflację typu spot, która może przewyższyć ustalone przez EBC 2%. Rynki pracy odnotowały gwałtowną poprawę w drugiej połowie 2021 roku, gdyż stopa bezrobocia w strefie euro spadła poniżej 7% i była na najniższym poziomie od momentu wprowadzenia euro. Można więc oczekiwać stałego wzrostu wynagrodzeń w ciągu roku, co przyczyni się do utrzymującego się wzrostu podstawowej inflacji. W związku z powyższym EBC zasygnalizował na posiedzeniu w marcu 2022 roku, że oczekuje przyspieszenia normalizacji polityki.

EBC stosuje jednak zasadę fakultatywności na wypadek spadku gospodarczego w wyniku wpływu wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą na średnioterminowe perspektywy inflacyjne. Biorąc pod uwagę fakt, że relacja wzrost-inflacja w dalszym ciągu znajduje się pod silnym wpływem zakłóceń podaźowych, bank spodziewa się, że EBC w czerwcu skończy kupować aktywa netto i na posiedzeniu Rady

Zarządzającej w lipcu rozpocznie cykl podwyżek stóp procentowych.

Perspektywy gospodarcze

Zarząd banku w dalszym ciągu stosuje ostrożnie umiarkowane podejście do perspektyw gospodarczych na 2022 rok. Dla ogólnego wyniku banku istotne znacznie mieć będą wyniki uzyskiwane przez obszary Investment Banking, FICC i Equities. Proces przeniesienia pewnych obszarów działalności z brytyjskich podmiotów Grupy GS do banku w ramach strategii Brexitu Grupy GS właściwie zakończono, a skutki zwiększenia działalności ulegną w 2022 roku normalizacji. Zarząd spodziewa się niewielkiego spadku przychodów netto w 2022 roku w porównaniu do silnego otoczenia biznesowego w 2021 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego 29 marca 2022 roku jedyny akcjonariusz banku wniósł wkład w wysokości 2,73 mld EUR w wolne rezerwy kapitałowe. Zarząd banku oczekuje, że wskaźnik rentowności kapitału całkowitego będzie stopniowo zmniejszał się wraz ze zwiększoną intensywnością działalności gospodarczej i pozostanie na poziomie przekraczającym wymogi minimalne.

- **Rosyjska inwazja na Ukrainę.** Rosyjska inwazja na Ukrainę ma negatywny wpływ na globalną gospodarkę i doprowadziła do znaczących zakłóceń na rynkach finansowych oraz zwiększonej niepewności makroekonomicznej. Ponadto rządy na całym świecie zareagowały na rosyjską inwazję, nakładając sankcje gospodarcze i mechanizmy kontroli eksportu na określone sektory gospodarki, przedsiębiorstwa i osoby fizycznej w Rosji. Rosja nałożyła swoje własne restrykcje na inwestorów i inne kraje, a także zaproponowała dodatkowe rozwiązania skierowane przeciwko przedsiębiorstwom nieposiadającym rosyjskich udziałowców. Częściowo na skutek negatywnych skutków wojny na globalną gospodarkę firmy doświadczają spadków zapasów materiałowych oraz podwyższonych kosztów transportu, energii i surowców. Eskalacja lub kontynuacja wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą albo inne wrocie działania stwarzają podwyższone ryzyko cyberataków, częstych i znaczących niepowodzeń w rozliczeniach transakcji na papierach wartościowych, zakłóceń w łańcuchach dostaw, inflacji, a także prowadzą do coraz większych wahań na rynkach towarowych, walutowych i innych rynkach finansowych. Zakres i czas trwania wojny, sankcji i związanych z nimi zakłóceń rynkowych, a także potencjalne niekorzystne skutki dla działalności, płynności i wyników operacyjnych banku są trudne do przewidzenia.

W odpowiedzi bank w dalszym ciągu aktywnie zarządza swoim ryzykiem rynkowym i ryzykiem kredytowym, z uwzględnieniem swojego zaangażowania w Rosji i Ukrainie, koncentrując się jednocześnie na obsłudze swoich klientów i wsparciu dla swoich pracowników. Zaangażowanie kredytowe i rynkowe banku wobec Rosji i Ukrainy w grudniu 2021 roku oraz w momencie publikacji niniejszego raportu było niewielkie.

- **COVID-19.** Na dzień publikacji raportu w dalszym ciągu utrzymuje się niepewność dotycząca wpływu pandemii COVID-19 na wyniki operacyjne i finansowe banku. Zakres oddziaływania będzie zależeć od przyszłych zmian, w tym czasu trwania pandemii oraz potencjalnych przyszłych wariantów wirusa.



Najważniejsze czynniki ryzyka i niepewności

Bank boryka się z różnymi rodzajami ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jego działalnością. Główne rodzaje ryzyka i niepewności, z jakimi boryka się bank obejmują ryzyko płynności, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko prawne i regulacyjne, ryzyko konkurencji oraz ryzyko zmian rynkowych i ogólnego otoczenia biznesowego. Ryzyko banku podsumowano poniżej.

Wyżej wymienione ryzyko obsługiwane jest przede wszystkim w ramach zarządzania ryzykiem oraz ładu korporacyjnego banku. Więcej informacji przedstawiono w punkcie „Raport dotyczący ryzyka - Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”. Więcej informacji na temat ryzyka płynności, ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego, a także stosowanych przez spółkę czynników łagodzących ryzyko przedstawiono odpowiednio w punktach „Zarządzanie ryzykiem płynności”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym” oraz „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym”. Zarządzaniem ryzykiem prawnym i regulacyjnym zajmują się niezależne jednostki nadzoru i kontroli ryzyka w spółce. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w punkcie „Raport dotyczący ryzyka - Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”. Ryzykiem konkurencji bank zarządza 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 jego bezpośredniego podmiotu dominującego - Gd Bank USA - oraz ostatecznego podmiotu dominującego - Group Inc. - do rynków kapitału dłużnego lub możliwości sprzedaży aktywów.
- Zmniejszenie ratingów kredytowych lub zwiększenie spreadów kredytowych banku lub jego bezpośredniego podmiotu dominującego - Gd Bank USA - albo ostatecznego podmiotu dominującego - Group Inc. - może niekorzystnie wpływać na płynność i koszty finansowania banku.

Rynek

- Na działalność banku niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości warunki na globalnych rynkach finansowych oraz szersze warunki gospodarcze.
- Na działalność banku niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości spadki wartości aktywów, w szczególności w sytuacji posiadania „długich” pozycji netto lub otrzymania albo ustanowienia zabezpieczeń kredytowych.
- Na działalność animowania rynku przez bank niekorzystny wpływ mają i mogą mieć w przyszłości zmiany poziomów zmienności rynku.

- Na działalność banku w zakresie bankowości inwestycyjnej i zarządzania inwestycjami niekorzystnie wpływa i może wpływać w przyszłości niepewność rynku lub brak zaufania inwestorów i dyrektora naczelnego z powodu spadku działalności gospodarczej i innych niekorzystnych warunków gospodarczych, geopolitycznych lub rynkowych.
- Na działalność banku w zakresie zarządzania aktywami i zarządzania majątkiem niekorzystnie wpływają i mogą wpływać w przyszłości słabe wyniki inwestycyjne produktów inwestycyjnych banku lub preferencje klientów dotyczące produktów innych niż produkty oferowane przez banku lub produktów generujących niższe opłaty.
- Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na przychody i koszty netto banku, wartość aktywów i zobowiązań, a także dostępność i koszt finansowania.

Kredyty

- Na działalność, rentowność i płynność banku niekorzystny wpływ może mieć pogorszenie jakości kredytowej lub niewywiązywanie się ze zobowiązań przez strony trzecie.
- Koncentracja ryzyka wpływa na możliwość powstania znaczących strat w działalności banku zakresu animowania rynku, underwritingu, finansowania i kredytowania.
- Transakcje pochodne i spóźniona dokumentacja albo spóźnione rozliczenia mogą narazić bank na ryzyko kredytowe, inne niespodziewane rodzaje ryzyka oraz potencjalne straty.
- Istnieje prawdopodobieństwo, że bank może niedoszacować straty kredytowe związane z jego portfelem kredytowym i straty te mogą przekroczyć kwotę rezerw.



Ryzyko operacyjne

- Awaria systemów lub struktury operacyjnej banku albo stron trzecich lub podmiotów powiązanych Grupy GS, a także 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.
- Brak zabezpieczenia systemów komputerowych, sieci i informacji banku oraz informacji jego klientów przed cyberatakami i podobnymi zagrożeniami może ograniczyć zdolność banku do prowadzenia działalności, prowadzić do ujawnienia, kradzieży lub zniszczenia informacji poufnych, zaszkodzić reputacji banku i spowodować straty.
- Bank może ponieść straty na skutek nieefektywnych procesów i strategii zarządzania ryzykiem.
- Bank może ponieść straty na skutek nieprzewidzianych lub katastrofalnych zdarzeń, w tym pandemii, ataków terrorystycznych, nadzwyczajnych warunków atmosferycznych lub innych katastrof naturalnych.
- Bank polega na Grupie Inc. i innych podmiotach powiązanych Grupy GS pod względem obsługi klientów, różnych usług, płynności i kapitału.

Kwestie prawne i regulacyjne

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

Konkurencja

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

Zmiany rynkowe i ogólne otoczenie biznesowe

- Na działalność, kondycję finansową, płynność oraz wyniki operacyjne banku niekorzystny wpływ ma i może mieć w przyszłości pandemia COVID-19.
- Bank może być narażony na niekorzystne skutki negatywnej reklamy.
- Niektóre z obszarów działalności banku oraz jego instrumenty finansowe mogą być narażone na zmiany innych stóp referencyjnych, walut, wskaźników, koszyków lub ETF, z którymi powiązane są produkty oferowane przez bank lub pozyskiwane przez bank fundusze.
- Zmiany klimatyczne mogą zakłócić działalność banku, mieć niekorzystny wpływ na poziomy działalności oraz wiarygodność kredytową klientów i kontrahentów banku, a starania banku mające na celu rozwiązanie problemów związanych ze zmianami klimatycznymi mogą zaszkodzić reputacji banku.
- 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 nowych rynków, co rodzi ryzyko związane 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

Ponieważ w 2021 roku bank w dalszym ciągu realizował plan przejściowy Grupy GS dotyczący Brexitu, spowodowało to dalszy wzrost jego działalności i ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności i ryzyka operacyjnego przy wsparciu zwiększenia limitów kapitału i apetytu na ryzyko. W szczególności obejmowało to znaczący rozwój działalności kredytowej banku głównie z migracji istniejących pozycji ryzyka z innych podmiotów powiązanych z Grupą GS do banku, dalszy wzrost istniejącej działalności związanej z instrumentami pochodnymi oraz dalszy rozwój obszarów FICC i Equities. 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 2021 roku obejmowały usprawnienia przepisów dotyczących ograniczania ryzyka współmiernie do rozszerzonej działalności. Ponadto bank podjął kroki w celu dalszego wzmocnienia swoich ram zarządzania ryzykiem klimatycznym oraz włączenia ich do szerszych procesów zarządzania ryzykiem i ładu korporacyjnego. Dodatkowo bank zwiększył poziom zatrudnienia w kilku obszarach w celu zapewnienia wystarczających zasobów posiadających odpowiednie doświadczenie w ramach niezależnej funkcji kontrolnej, by zapewnić aktywne i odpowiednie monitorowanie, ocenianie i zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością banku.

Pandemia COVID-19 i jej skutki dla szerszej gospodarki nie miały istotnego wpływu na profil ryzyka banku w 2021 roku, biorąc pod uwagę silny portfel ryzyka kredytowego głównie kontrahentów o ratingu inwestycyjnym, umiarkowane podejmowanie ryzyka rynkowego oraz utrzymywane przez cały rok odpowiednie bufony kapitałowe i płynnościowe. Zmiany w szerszym otoczeniu rynkowym, w tym gwałtowny wzrost cen towarów, oczekiwania inflacyjne i zmiany stóp, doprowadziły w grudniu 2021 roku do wzrostu ekspozycji banku na ryzyko kredytowe kontrahenta i profilu ryzyka rynkowego, który jest ściśle monitorowany i kontrolowany. Pandemia miała także ograniczone ryzyko na profil ryzyka operacyjnego banku.

Wprowadzony w związku z COVID plan zapewnienia ciągłości działalności sprawdził się, a większość pracowników banku pracowała z domu, dzięki czemu w działalności banku nie odnotowano zakłóceń.



Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem

Przegląd

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

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

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

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

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

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

Niezależne jednostki banku odpowiedzialne za nadzorowanie i kontrolowanie ryzyka uznawane są za drugą linię obrony i zajmują się one oceną, nadzorem i kwestionowaniem ryzyka podjętego przez pierwszą linię obrony, a także kierowaniem i udziałem w komitetach ryzyka. Niezależne jednostki nadzoru i kontroli ryzyka obejmują dział zapewnienia zgodności z przepisami, dział podatkowy i dział kontrolerów, które podlegają bezpośrednio dyrektorowi operacyjnemu i dyrektorowi finansowemu banku, dział zarządzania ryzykiem kredytowym, dział zarządzania ryzykiem płynności, dział zarządzania ryzykiem rynkowym, dział zarządzania ryzykiem modelu, dział zarządzania ryzykiem operacyjnym, dział inżynierii ryzyka i dział ryzyka przedsiębiorstwa, które bezpośrednio podlegają dyrektorowi ds. ryzyka banku oraz dział prawny, który bezpośrednio

podlega Głównemu Radcy Prawnemu banku.

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

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

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

Bank posiada kompleksowy proces gromadzenia danych, obejmujący ogólnobankowe polityki i procedury wymagające zgłaszania przez wszystkich pracowników zdarzeń rodzących ryzyko oraz przekazywania informacji na ich temat na wyższe szczeble struktury zarządzania. Bank stosuje kompleksowe, dynamiczne i przyszłościowe podejście do identyfikacji i oceny wszystkich rodzajów ryzyka, aby odzwierciedlić zmieniający się profil ryzyka i zmieniające się otoczenie banku oraz dostosować się do takiego profilu i otoczenia, wykorzystać przedmiotowe kompetencje oraz umożliwić ustalenie priorytetów dla najbardziej krytycznych zadań banku. Podejście banku oparte jest na procesie identyfikacji Grupy GS, który uzupełnia realizowany na poziomie podmiotu proces ustalania wszystkich istotnych rodzajów ryzyka.

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



Istotnym elementem procesów zarządzania ryzykiem banku są testy warunków skrajnych. Pozwalają one ustalić wielkość zaangażowania w różne rodzaje ryzyka, oznaczyć potencjalne koncentracje strat, przeprowadzić analizę ryzyka/korzyści, a także ocenić i złagodzić pozycje ryzyka banku. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są regularnie i zostały opracowane, tak aby zapewnić kompleksową analizę podatności i idiosynkratycznego ryzyka banku, łączące w ramach jednego 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 strategiczne, systemowe i wyłaniające się.

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

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

Stosowane przez bank procesy sprawozdawczości i monitorowania ryzyka zaprojektowano tak, by uwzględniały informacje na temat istniejących i nowo powstających rodzajów ryzyka i tym samym umożliwiały komitetom ryzyka i kierownictwu wyższego szczebla banku wykonywanie swoich obowiązków przy odpowiednim dostępie do informacji na temat stanu ryzyka. Skierowane do kierownictwa szczegółowe raporty kwartalne dotyczące ryzyka uzupełniają częstsze sprawozdania dobowe, tygodniowe lub miesięczne, a także doraźne sprawozdania na temat istotnych rodzajów ryzyka banku. Ponadto terminową eskalację problemów umożliwiają stosowane przez bank wskaźniki wczesnego ostrzeżenia oraz proces 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 zrozumieniu 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 maju 2021 roku Rada Nadzorcza utworzyła Komitet Audytu RN, Komitet Ryzyka RN, Komitet ds. Wynagrodzeń i Komitet ds. Nominacji, które, wypełniając swoje zadania i obowiązki, mają udzielać porad i wsparcia Radzie Nadzorczej. Najważniejsze komitety opisano poniżej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Komitet Audytu Rady Nadzorczej odpowiada za udzielanie porad Radzie Nadzorczej oraz wspieranie jej poprzez nadzorowanie (i) integralności sprawozdań

finansowych i procesów sprawozdawczości finansowej banku, (ii) procesów stosowanych przez kierownictwo w celu zapewnienia stosowności i skuteczności systemów i mechanizmów kontroli, (iii) procesu związanego z nominowaniem, ponownym nominowaniem lub zastępowaniem biegłego rewidenta banku oraz (iv) bezpieczeństwa niezależności i integralności jednostek banku ds. zapewnienia zgodności z przepisami i kontroli wewnętrznej.

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

Zarząd

Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za wszystkie działania realizowane w banku, w tym za nadzór nad ryzykiem zarówno bezpośrednio, jak i poprzez przekazanie uprawnień różnym komitetom. Szereg komitetów w ramach banku posiadających specjalne 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 ds. Ryzyka GSBE zatwierdza ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, limity płynności, a także progi ryzyka operacyjnego i ryzyka modelu albo formułuje zalecenia dotyczące tych limitów i progów ryzyka, które wymagają zatwierdzenia przez Zarząd. Członkami komitetu są przedstawiciele kadry kierowniczej wyższego szczebla z działów generujących przychody oraz niezależnych jednostek nadzoru i kontroli ryzyka. Komitet Ryzyka GSBE podlega Zarządowi banku.

Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE (GSBE Operational Risk and Resilience Committee).

Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE nadzoruje bieżące opracowanie i wdrożenie polityk, ram i metodologii dotyczących ryzyka operacyjnego, jest nadzorowany przez Komitet Ryzyka GSBE i monitoruje skuteczność procesu zarządzania ryzykiem i odporności na ryzyko. Komitet ten odpowiada za wdrożenie standardów i praktyk biznesowych, z uwzględnieniem zarządzania ryzykiem utraty reputacji, ryzykiem obsługi klientów i postępowania, w ramach ustalonej dla niego misji.



Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE (GSBE Credit Risk Council). Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE odpowiada za zapewnienie odpowiednich i skutecznych procesów zarządzania ryzykiem kredytowym w banku, a także bieżące monitorowanie i przeglądanie ekspozycji banku na ryzyko kredytowe. Rada podlega Komitetowi ds. 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, poziomowi zaangażowania oraz wymogów regulacyjnych, a także zatwierdza powiązane z tym wytyczne. Członkami komitetu są przedstawiciele kadry kierowniczej wyższego szczebla z działów generujących przychody oraz niezależnych jednostek nadzoru i kontroli ryzyka. Komitet ds. Aktywów i Pasywów Ryzyka podlega bezpośrednio Zarządowi banku.

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

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, biorąc pod uwagę jednocześnie specyfikę i strukturę zarządzania banku. Ponadto, 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 GS Bank USA.

Grupa GS ustanowiła szereg komitetów odpowiedzialnych za konkretne obszary ryzyka. Tam, gdzie to stosowne, w komitetach nadzorujących kwestie dotyczące banku zasiadają jego przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla.

Poniżej opisano podstawowe komitety ds. ryzyka i nadzoru działające na poziomie regionalnym i w Grupie GS.

Europejski Komitet Zarządzający (European Management Committee). Europejski Komitet Zarządzający (EMC) nadzoruje działalność Grupy GS w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA). Jego członkami są przedstawiciele kadry kierowniczej wyższego szczebla z działów generujących przychody oraz niezależnych jednostek nadzoru i kontroli ryzyka w regionie, w tym przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla banku.

Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko EMEA (EMEA Operational Risk and Resilience Committee). Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko EMEA nadzoruje bieżące opracowanie i wdrożenie wytycznych, ram i metodologii dotyczących ryzyka operacyjnego w regionie, a także monitoruje efektywność procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym. Jego członkami są między innymi przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla banku.

Komitet ds. Postępowania EMEA (EMEA Conduct Committee). Komitet ds. Postępowania EMEA nadzoruje wykonywanie standardów i praktyk dotyczących ryzyka i

działalności w regionie. Członkami komitetu są przedstawiciele kadry kierowniczej wyższego szczebla z działów generujących przychody oraz niezależnych jednostek nadzoru i kontroli ryzyka. Komitet ds. Postępowania EMEA podlega Komitetowi EMC, Komitetowi ds. Postępowania Grupy GS, a także Zarządowi banku.

Komitet Zarządzający. Komitet Zarządzający nadzoruje globalną działalność Grupy GS. W skład komitetu wchodzi liderzy wyższego szczebla Grupy GS, a jego pracom przewodniczy dyrektor generalny Grupy GS.

Komitet ds. Ryzyka Działalności Grupy (Firmwide Enterprise Risk Committee). Komitet ds. Ryzyka Działalności Grupy odpowiada za nadzorowanie ryzyka finansowego i niefinansowego Grupy GS. W ramach nadzoru komitet na bieżąco weryfikuje, zatwierdza i monitoruje ramy Grupy GS dotyczące zarządzania ryzykiem działalności, a także limity ryzyka. Komitetowi współpracownicy dyrektor finansowy i dyrektor ds. ryzyka Grupy GS, których na przewodniczących mianuje dyrektor generalny Grupy GS. Komitet podlega Komitetowi Zarządzającemu Grupy GS.

Komitet ds. Aktywów i Pasywów Grupy. Komitet ds. Aktywów i Pasywów Grupy weryfikuje i zatwierdza strategiczny kierunek dla zasobów finansowych Grupy GS, z uwzględnieniem jej 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, poziomowi zaangażowania oraz wymogów regulacyjnych, a także zatwierdza powiązane z tym wytyczne. Komitetowi współpracownicy dyrektor finansowy i dyrektor departamentu skarbu Grupy GS, których na przewodniczących mianuje dyrektor generalny Grupy GS. Komitet podlega Komitetowi Zarządzającemu Grupy GS.

Komitet ds. Standardów dotyczących Klientów i Działalności Grupy. Komitet ds. Standardów dotyczących Klientów i Działalności Grupy odpowiada za nadzorowanie relacji z klientami, obsługi klientów i doświadczeń w tym zakresie, a także powiązanych standardów działalności i związanych z klientami kwestii reputacji. Komitetowi przewodniczy prezes i dyrektor operacyjny Grupy GS, którego na przewodniczącego mianuje dyrektor generalny Grupy GS. Komitet podlega Komitetowi Zarządzającemu Grupy GS.



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. Podstawowym celem banku jest zapewnienie sobie i swoim podstawowym obszarom działalności możliwości kontynuowania obsługi klientów i generowania przychodów, nawet w niekorzystnych okolicznościach.

Dział Skarbu, który podlega dyrektorowi operacyjnemu i dyrektorowi finansowemu banku, ponosi główną odpowiedzialność za opracowanie, zarządzanie i realizację strategii płynnościowej i finansowej banku w ramach apetytu na ryzyko. Dział Skarbu banku jest również zintegrowany z Działem Skarbu Grupy GS.

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

Ramy banku dotyczące zarządzania ryzykiem płynności są spójne z ramami Grupy GS ustalonymi przez Komitet Grupy GS ds. Zarządzania Ryzykiem, a jednostka banku ds. zarządzania ryzykiem płynności stanowi integralną część jednostki Grupy GS ds. zarządzania ryzykiem płynności i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka.

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) 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 rozdzielane są na różne rodzaje aktywów, emitentów i agentów rozliczeniowych.

Zarządzanie aktywami i pasywami. Wytyczne banku dotyczące zarządzania ryzykiem płynności zaprojektowano, tak by zapewnić bankowi wystarczającą kwotę finansowania, nawet gdy rynki finansowe narażone są na utrzymującą się sytuację kryzysową. Bank

zarządza terminami wymagalności oraz różnorodnością źródeł finansowania dla wszystkich rynków, produktów oraz kontrahentów i dokłada wszelkich starań, by utrzymać zróżnicowany zewnętrzny profil finansowania z odpowiednim okresem spłaty, przy uwzględnieniu charakterystycznych cech i profilu płynności swoich 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. Dynamiczne zarządzanie bilansem umożliwi wykorzystanie faktycznych i prognozowanych sald aktywów, by ustalić wymagania dotyczące zabezpieczonego i niezabezpieczonego poziomu finansowania. W sytuacji kryzysu płynności bank wykorzystalby w pierwszej kolejności swoje GCLA, by uniknąć sprzedaży aktywów (innych niż GCLA). Bank przyjmuje jednak, że w przypadku poważnego lub utrzymującego się kryzysu płynności uporządkowana sprzedaż aktywów może okazać się rozsądnym lub koniecznym rozwiązaniem.

Awaryjny plan finansowania. Grupa GS dysponuje awaryjnym planem finansowania, zawartym w odrębnym aneksie dla spółki GSBE, którego celem jest określenie ram analizy i reagowania kryzysu 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 opisuje również potencjalne reakcje banku, gdy oceny wskazują, 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 ustalić odpowiednią wielkość puli płynności banku, stosowany jest wewnętrzny model płynności, zwany modelowanym spadkiem płynności, który wychwytuje i kwantyfikuje ryzyko płynności banku w ramach 30-dniowego scenariusza warunków skrajnych. Ponadto bank uwzględni inne czynniki, w tym między innymi ocenę potencjalnego zapotrzebowania na płynność w ciągu jednego dnia po dodatkowy model wewnętrzny model ryzyka płynności, zwany modelem płynności dobowej, inne obowiązujące wymagania regulacyjne i ocenę jakościową kondycji banku, a także rynków finansowych. Wyniki modelowanego spadku płynności 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. Scenariusze te charakteryzują następujące elementy jakościowe:

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

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy modelowania modelowego spadku płynności:

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

Model płynności dobowej. Model płynności dobowej banku mierzy zapotrzebowanie banku na płynność w ciągu jednego dnia przy użyciu analizy scenariusza, charakteryzującej się takimi samymi elementami ilościowymi, jak modelowany spadek płynności. Model ten ocenia ryzyko zwiększonych dobowych wymogów płynnościowych w scenariuszu, w którym ograniczony może zostać dostęp do źródeł płynności dobowej.

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

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 oszacowują zapotrzebowanie 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 dla 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. Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji).

Limity

By kontrolować rozmiar 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 zatwierdzają zarząd banku i Komitet ds. Ryzyka GSBE. Limity wynikające z apetytu banku na ryzyko są regularnie weryfikowane i zmieniane, z uwzględnieniem wymaganego zatwierdzenia, na stałe i tymczasowo, w zależności od sytuacji, by odzwierciedlić zmieniające się warunki rynkowe lub warunki działalności.

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



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 pozycja płynności w grudniu 2021 roku i grudniu 2020 roku była odpowiednia. Bank ściśle ogranicza swoje GCLA do wąsko zdefiniowanej listy papierów wartościowych i środków pieniężnych w różnych walutach, 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 przyrzeczone linie kredytowe.

Informacje na temat GCLA prezentuje tabela poniżej.

w mln EUR	Średnia za rok Na koniec grudnia 2021
Jednodniowe depozyty gotówkowe	8.642 EUR
Amerykańskie obligacje rządowe	699
Nieamerykańskie obligacje rządowe	1.177
Ogółem	10.518 EUR

W tabeli powyżej nie przedstawiono średnich GCLA za rok kończący się w grudniu 2020 roku, ponieważ bank zaczął utrzymywać GCLA dopiero w grudniu 2020 roku.

Bank utrzymuje minimalne wymagane GCLA bezpośrednio i przeznaczają je wyłącznie na swój użytek, by wypełnić wymagania płynnościowe. Aktywa takie nie są dostępne dla Group Inc. GS Bank USA ani Goldman Sachs Funding LLC (Funding IHC). Poza utrzymywaniem w banku GLCA, Grupa GS posiada część globalnych GCLA bezpośrednio w Group Inc. lub Funding IHC, które w określonych 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 wskaźnik pokrycia płynności (LCR) oraz wskaźnik 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 w ostatnim dwunastomiesięcznym okresie kończącym się w grudniu 2021 roku wynosił 208%.

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 jest zobowiązany wypełnić obowiązujący w UE wymóg NSFR, który wszedł w życie w czerwcu 2021 roku. Według stanu na grudzień 2021 roku wskaźnik NSFR banku przekraczał minimalny wymóg regulacyjny.

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

Ratingi kredytowe

Dla płynności banku istotne są ratingi kredytowe zarówno banku, jak i spółek GS Bank USA i Group Inc. Bank jest pośrednim całościowym podmiotem zależnym spółki Group Inc., a pod względem kapitału i finansowania polega na spółkach GS Bank USA i Group Inc. Biorąc pod uwagę aktualną działalność banku, zmniejszenie samego ratingu kredytowego banku nie powinno mieć poważnego wpływu na jego ogólną płynność, ponieważ bank aktualnie nie polega na niezależnym finansowaniu ani długoterminowych, niezabezpieczonych papierach dłużnych, a jego głównymi źródłami finansowania są spółki GS Bank USA i Group Inc. Obniżenie ratingów kredytowych GS Bank USA lub Group Inc. mogłoby teoretycznie niekorzystnie wpłynąć na płynność i pozycję konkurencyjną banku, zwiększyć koszty kredytowania, ograniczyć dostęp do rynków kapitałowych lub finansowania ze strony GS Bank USA lub Group Inc. Bank jednak, by utrzymać odpowiedni poziom płynności i finansowania, może także poszukać alternatywnych zewnętrznych źródeł finansowania.

Tabela poniżej prezentuje niezabezpieczone ratingi kredytowe i prognozy dla banku, GS Bank USA i Group Inc.

	Grudzień 2021		
	Fitch	Moody's	S&P
GSBE			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1
Zadłużenie długoterminowe	A	A1	A+
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
GS Bank USA			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-1
Zadłużenie długoterminowe	A+	A1	A+
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne
Group Inc.			
Zadłużenie krótkoterminowe	F1	P-1	A-2
Zadłużenie długoterminowe	A	A2	BBB+
Prognozy ratingowe	Stabilne	Stabilne	Stabilne

1 marca 2022 roku agencja Fitch podwyższyła rating zadłużenia długoterminowego banku z A do A+.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Informacje ogólne

Ryzyko rynkowe to ryzyko utraty wartości pozycji banku w portfelu handlowym i portfelu bankowym, a także określonych innych aktywów i zobowiązań finansowych na skutek zmiany warunków rynkowych. By monitorować ryzyko rynkowe, bank stosuje różne miary ryzyka, z których każdą opisano w odpowiednich punktach poniżej. Wyróżnia się następujące kategorie ryzyka rynkowego:

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

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

Ramy banku dotyczące zarządzania ryzykiem rynkowym są spójne z ramami Grupy GS ustalonymi przez Komitet Grupy GS ds. Zarządzania Ryzykiem, a jednostka banku ds. zarządzania ryzykiem stanowi integralną część jednostki Grupy GS ds. zarządzania ryzykiem rynkowym i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka.

Menedżerowie jednostek generujących przychody i jednostki ds. zarządzania ryzykiem rynkowym na bieżąco omawiają informacje i pozycje rynkowe oraz szacunkowe scenariusze strat. Menedżerowie jednostek generujących przychody są odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem w ramach z góry ustalonych limitów. Jednostka banku ds. zarządzania ryzykiem rynkowym monitoruje tego rodzaju ryzyko niezależnie w porównaniu do limitów banku.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym

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

- Monitorowanie zgodności z ustalonymi limitami ryzyka rynkowego i zgłaszanie stopnia narażenia banku;
- Dywersyfikacja ryzyka;
- Kontrolowanie wielkości pozycji oraz
- ocena środków łagodzących, takich jak zabezpieczenia powiązanych papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych.

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

Miary ryzyka

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

Do oszacowania wielkości potencjalnych strat zarówno dla

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

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

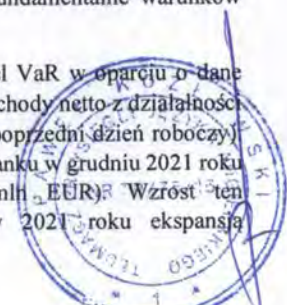
VaR analizowana jest na poziomie banku oraz na różnych innych szczegółowych poziomach, z uwzględnieniem kategorii ryzyka i obszaru działalności. Nieodłączne ograniczenia VaR:

- VaR nie szacuje potencjalnych strat w dłuższych horyzontach czasowych, w których możliwe są ekstremalne ruchy rynkowe;
- VaR nie uwzględnia względnej płynności różnych pozycji ryzyka oraz
- 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 postawie próby obejmującej pięć lat historycznych danych. Dane historyczne są ważone w taki sposób, że ich względne znaczenie maleje wraz z upływem czasu. W ten sposób najnowsze spostrzeżenie mają większe znaczenie i odzwierciedlane są aktualne wahania aktywów, co wpływa na poprawę dokładności szacunków dotyczących potencjalnych strat. W efekcie, nawet jeżeli pozycje uwzględnione w VaR nie ulegną zmianie, VaR zwiększy się wraz z rosnącą zmiennością rynku i odwrotnie.

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

Grupa GS i bank codziennie testują model VaR w oparciu o dane historyczne (tj. porównując codzienne przychody netto z działalności handlowej z miarą VaR według stanu na poprzedni dzień roboczy). VaR portfela handlowego (95%, 1 dzień) banku w grudniu 2021 roku wynosiła 3,1 mln EUR (2020: 2,1 mln EUR). Wzrost ten spowodowany był głównie trwającą w 2021 roku ekspansją



działalności bankowej, przede wszystkim w obszarze FICC i Equities, w ramach strategii Grupy GS związanej z Brexitem. W związku z powyższym w portfelu handlowym ustalono poziomy koncentracji ryzyka według stóp procentowych, kredytów, akcji i wymiany walutowej.

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

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

Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB).

Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB) wynika z różnic w przychodach i kosztach odsetkowych w związku ze zmianą stóp procentowych na skutek właściwości resetujących aktywów i zobowiązań banku. W ujęciu w portfelu bankowym ryzyko rynkowym banku IRRBB stanowi największą koncentrację ryzyka, które powodowane jest przez niepokryte zobowiązania emerytalne. IRRBB jest przedmiotem testów warunków skrajnych, których wyniki monitorowane są w porównaniu do odpowiednich limitów.

Tabela poniżej przedstawia zmianę wartości gospodarczej kapitału własnego (EVE) dla nieoczekiwanych zmian stóp procentowych o +/- 100 punktów bazowych (bez minimalnej stopy procentowej) w całym portfelu bankowym banku według stanu na grudzień 2021 roku. Ryzyko to jest zasadniczo wyrażane w euro, a inne waluty nie mają istotnego znaczenia.

w mln EUR	Grudzień 2021	
	+100 pb	-100 pb
ΔEVE bez rezerw na świadczenia emerytalne	(3,8) EUR	15,6 EUR
ΔEVE z rezerwami na świadczenia emerytalne	38,7	(55,6)
ΔEVE	34,8 EUR	(40,0) EUR

Limity

By kontrolować rozmiar ryzyka rynkowego, bank stosuje limity dla ryzyka rynkowego na różnych poziomach. Limity te ustalane są w oparciu o VaR i testy warunków skrajnych właściwe dla ekspozycji banku i są z reguły codziennie przekazywane Zarządowi.

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem rynków odpowiada za monitorowanie limitów, a także 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 GSBE ds. Ryzyka 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 gwarantowane.



Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Informacje ogólne

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

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

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

Stosowane przez bank ramy procesu zarządzania ryzykiem kredytowym są zgodne z ramami Grupy GS ustalonymi przez Komitet Zarządzania Ryzykiem Grupy GS, a jednostka banku ds. zarządzania ryzykiem kredytowym stanowi integralną część jednostki Grupy GS ds. zarządzania ryzykiem kredytowym i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem kredytowym banku w roku sprawozdawczym 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, od których bank przejmuje ryzyko kredytowe, powinna posiadać klasę kredytową na poziomie inwestycyjnym.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym

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

- Ustalenie limitów kredytowych i monitorowanie zgodności ustalonych limitów ryzyka kredytowego;
- Regularne (codzienne, tygodniowe, miesięczne, kwartalne) raporty na temat ryzyka kredytowego banku i koncentracji ryzyka 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 zabezpieczeń kredytowych i hedgingu, oraz
- Maksymalizacja spłat kredytów poprzez aktywne rozliczenia i restrukturyzację roszczeń.

Bank wykonuje przeglądy kredytowe, obejmujące wstępną i bieżącą analizę jego kontrahentów. Przegląd kredytowy to niezależna analiza zdolności i gotowości kontrahenta do wypełnienia spoczywających na nim zobowiązań finansowych, prowadząca do wydania wewnętrznego ratingu kredytowego. Ustalenie wewnętrznego ratingu kredytowego obejmuje także 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, tam, gdzie to stosowne, przegląd określonych kluczowych wskaźników, z uwzględnieniem między innymi stan zaległości, wartości zabezpieczeń kredytowych i inne czynniki 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, kraj i region.

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



Miary ryzyka

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

Testy warunków skrajnych

Bank wykonuje regularne testy warunków skrajnych, by obliczyć zaangażowanie kredytowe, 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 bezpośrednie wpływ takiego naruszenia na swoje zaangażowanie w dług państwowy, zmiany poziomu swojego zaangażowania kredytowego wynikające z potencjalnych ruchów rynkowych będących reakcją na takie naruszenie, a także wpływ pogorszenia sytuacji na rynku kredytowym na kredytobiorców korporacyjnych i kontrahentów na skutek naruszenia po stronie państwa. W przeciwieństwie do potencjalnego zaangażowania, które oblicza się w ramach określonego poziomu ufności, testy warunków skrajnych zasadniczo nie zakładają prawdopodobieństwa wystąpienia tych zdarzeń. Bank wykonuje również ogólnobankowe testy warunków skrajnych. Więcej informacji na temat testów warunków skrajnych przedstawiono w punkcie zatytułowanym „Przegląd i struktura zarządzania ryzykiem”.

Limity

Limity i progi kredytowe stosowane są na różnych poziomach (np. kontrahenta, grupy gospodarczej, sektora i kraju), a także jako standardy underwritingowe w celu zarządzania rozmiarem i charakterem zaangażowania kredytowego banku. Zarząd banku i Komitet Ryzyka GSBE zatwierdzają limity ryzyka kredytowego na poziomie ogólnobankowym oraz, tam, gdzie to stosowne, dla obszaru działalności i produktów, zgodnie z apetytem banku na ryzyko. Ponadto Zarząd lub Komitet Ryzyka GSBE (a także Rada ds. Ryzyka Kredytowego GSBE) zatwierdza zasady ramowe regulujące kwestie ustalania 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 o nich kierownictwo wyższego szczebla i/lub odpowiedni komitet 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 unettowienia, które pozwalają mu na skompensowanie wzajemnych należności i zobowiązań. Bank może także obniżyć ryzyko kredytowe poprzez zawieranie z kontrahentami umów umożliwiających mu uzyskanie od nich zabezpieczenia kredytowego z góry lub na określonych warunkach i/lub zakończenie transakcji w przypadku spadku ratingu kredytowego kontrahenta poniżej określonego poziomu. Bank monitoruje wartość godziwą zabezpieczenia kredytowego, aby zapewnić właściwe zabezpieczenie ryzyka kredytowego. Bank stara się minimalizować swoje zaangażowanie tam, gdzie istnieje znacząca dodatnia korelacja pomiędzy wiarygodnością kredytową kontrahentów a wartością rynkową otrzymanego zabezpieczenia kredytowego.

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



Poniższa tabela przedstawia ryzyko kredytowe banku w ujęciu brutto i netto według klas aktywów w grudniu 2021 roku.

w mln EUR	Ryzyko kredytowe brutto	Aktywa obciążone ryzykiem rynkowym/Aktywa niefinansowe	Umowy kompensacyjne z kontrahentami	Zabezpieczenia pieniężne	Otrzymane zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych	Ryzyko kredytowe netto
Rezerwy pieniężne	17.884 EUR	- EUR	- EUR	- EUR	- EUR	17.884 EUR
Należności od instytucji kredytowych	328	—	—	—	—	328
Należności od klientów	12.924	—	(3.887)	—	(7.723)	1.314
Papiery wartościowe	43	(43)	—	—	—	—
Aktywa przeznaczone do obrotu	17.880	(4.183)	(3.867)	(461)	(5.904)	3.465
Wartości niematerialne i prawne	36	(36)	—	—	—	—
Środki trwałe	27	(27)	—	—	—	—
Inne aktywa	5.899	(57)	(93)	(342)	—	5.407
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	91	(91)	—	—	—	—
Ogółem	55.112 EUR	(4.437) EUR	(7.847) EUR	(803) EUR	(13,627) EUR	28.398 EUR

Poniższa tabela przedstawia ryzyko kredytowe brutto banku ustalone według wewnętrznie ustalonych ekwiwalentów publicznych agencji ratingowych według stanu na grudzień 2021 roku.

w mln EUR	Ryzyko kredytowe brutto
AAA	19.224 EUR
AA	4.099
A	20.534
BBB	3.081
BB lub niższy	3.260
Bez ratingu	4.915
Ogółem	55.113 EUR

W tabeli powyżej pozycja „bez ratingu” dla ryzyka kredytowego brutto obejmuje aktywa podlegające ryzyku rynkowemu i aktywa niefinansowe. Zaangażowanie kredytowe banku nieposiadające ratingu wyniosło w grudniu 2021 roku 479 mln i obejmowało aktywa finansowe, dla których bank nie przyznał wewnętrznie ustalonego ekwiwalentu publicznej agencji ratingowej.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Koncentracja ryzyka kredytowego banku wynika przede wszystkim z transakcji z klientami, underwritingu, transakcji kredytowych i transakcji objętych zabezpieczeniami, a także operacji zarządzania środkami pieniężnymi i może być narażona na zmiany czynników ekonomicznych, sektorowych lub politycznych. W wyniku tego rodzaju działań bank zawiera transakcje z wieloma różnymi sektorami i krajami, co może prowadzić do koncentracji ryzyka kredytowego w szczególności wobec konkretnego banku centralnego, kontrahenta, kredytobiorcy lub emitenta albo konkretnej izby rozliczeniowej lub giełdy papierów wartościowych. Istotni kontrahenci podlegają również dodatkowej ocenie wzajemnych powiązań, z uwzględnieniem zależności gospodarczych. Bank stara się łagodzić ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem potencjalnego ryzyka niekorzystnej zmiany wartości zabezpieczenia (gdy rozmiar zaangażowania kredytowego banku wobec kontrahenta uznaje się za odwrotnie proporcjonalny do jakości kredytowej kontrahenta) poprzez aktywne monitorowanie łącznego zaangażowania w porównaniu do limitów dotyczących poszczególnych podmiotów oraz ich grup konsolidacyjnych i krajów i sektorów, a także - tam, gdzie to stosowne - poprzez uzyskanie od kontrahentów zabezpieczenia kredytowego.

W 2021 roku zaangażowanie kredytowe banku dotyczyło przede wszystkim kontrahentów posiadających siedzibę w Niemczech, Zjednoczonym Królestwie, Holandii, Stanach Zjednoczonych i Francji, którzy odpowiadali za ponad 80% akcji kredytowej, w związku z czym bank nie był narażony na istotne ryzyko kraju. Większość zaangażowania kredytowego netto obejmowała fundusze wzajemne/emerytalne, banki i brokerów (w tym banki centralne) oraz kontrahentów centralnych, którzy stanowili ponad 80% zaangażowania kredytowego banku. Agregacja dla danego kraju i sektora opiera się na klasyfikacji każdego pojedynczego kontrahenta.

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



Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Informacje ogólne

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

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

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

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

Stosowane przez bank ramy procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym są zgodne z ramami Grupy GS ustalonymi przez Komitet Zarządzania Ryzykiem Grupy GS, a jednostka banku ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym stanowi integralną część jednostki Grupy GS ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym i podlega dyrektorowi banku ds. ryzyka.

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 oddolne. Z perspektywy odgórnej kadra kierownicza wyższego szczebla ocenia profile ryzyka operacyjnego na poziomie bankowym i biznesowym. Z perspektywy oddolnej pierwsza i druga linia obrony odpowiada za codzienną identyfikację ryzyka i zarządzanie ryzykiem, w tym za przekazywanie informacji na temat ryzyka operacyjnego i zdarzeń ryzyka kadrze kierowniczej wyższego szczebla.

Bank posiada kompleksowe ramy kontroli mające na celu zapewnienie dobrze kontrolowanego środowiska w celu minimalizacji ryzyka operacyjnego. Komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na EMEA oraz komitet ds. ryzyka operacyjnego i odporności na ryzyko GSBE nadzorują bieżące opracowanie i wdrożenie polityk, ram i metodologii dotyczących ryzyka operacyjnego oraz - pod nadzorem Zarządu - monitorują 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 Umowie Bazylejskiej III i ewoluowały w oparciu o zmieniające się potrzeby obszarów działalności banku i wytyczne regulacyjne.

Bank wprowadził wytyczne zgłaszania przez wszystkich pracowników zdarzeń rodzących ryzyko operacyjne oraz przekazywania informacji na ich temat na wyższe szczeble struktury zarządzania. W przypadku identyfikacji zdarzeń ryzyka operacyjnego wytyczne banku wymagają udokumentowania i analizy tego rodzaju zdarzeń w celu ustalenia, czy w systemach i/lub procesach wymagane są zmiany mające 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 kadre kierowniczą wyższego szczebla i mający zastosowanie do wszystkich działów. Proces ten polega na identyfikacji i ocenie ryzyka operacyjnego w perspektywie długoterminowej oraz obejmuje związane z tym kontrole. Ocenę ryzyka nadzoruje jednostka ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym. Wyniki tego procesu podlegają analizie, by ocenić stopień ekspozycji banku na ryzyko operacyjne i ustalić przedsiębiorstwa, obszary działalności i produkty o podwyższonym poziomie ryzyka operacyjnego.

Pomiar ryzyka

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

Wyniki analiz scenariuszy wykorzystuje się do monitorowania zmian ryzyka operacyjnego oraz do określania obszarów działalności, które mogą zwiększyć ekspozycję na ryzyko operacyjne. Analizy stosuje się, by określić odpowiedni poziom kapitału ryzyka operacyjnego, który należy utrzymywać. Bank przeprowadza również testy warunków skrajnych (analiza wrażliwości), w których podstawowe parametry modelu wykorzystywane do określenia wewnętrznego kapitału ryzyka operacyjnego banku, powaga i częstotliwość szkód są tak zróżnicowane, by zmierzyć poziom wrażliwości wyników. Więcej informacji na temat wyników za 2021 rok przedstawiono w punkcie „Adekwatność kapitałowa”.

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



Rodzaje ryzyka operacyjnego

Zwiększone uzależnienie od technologii i relacji z osobami trzecimi spowodowało 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 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 znanych słabych stron i oznak nieupoważnionych prób uzyskania dostępu do jego danych i systemów. Bank narażony jest na rosnące ryzyko informacyjne poprzez w wyniku dywersyfikacji danych banku wśród usługodawców zewnętrznych, w tym korzystanie z różnorodnych usług i aplikacji w chmurze albo usługi aplikacji hostowanych.

Ryzyko związane ze stronami trzecimi. Ryzyko związane ze stronami trzecimi, w tym ryzyko dostawców, to ryzyko negatywnego oddziaływania na skutek uzależnienia od stron trzecich wykonujących usługi lub czynności w imieniu banku. Ryzyko to może obejmować ryzyko prawne, ryzyko regulacyjne, ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji, ryzyko utraty reputacji, ryzyko operacyjne lub inne rodzaje ryzyka nieodłącznie związane z zaangażowaniem osoby trzeciej. Bank ustala kluczowe rodzaje ryzyka związane z osobami trzecimi, zarządza nimi i zgłasza je, a także przeprowadza analizę due diligence w wielu dziedzinach ryzyka, w tym w zakresie bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa cybernetycznego, odporności i dodatkowych zależności od stron trzecich. Jednostka ds. programu ryzyka stron trzecich Grupy GS na bieżąco monitoruje, analizuje i ponownie ocenia ryzyko związane ze stronami trzecimi. 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, zarządzaniu relacjami z niezależnymi dostawcami oraz zapewnieniu ciągłości dostępu do dostawców, obiektów, własności intelektualnej i danych z perspektywy planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Aby pomóc kierownictwu banku, OGG dokonuje przeglądu nowych ustaleń dotyczących outsourcingu, przeprowadza coroczne oceny wyników i jakości usług zleconych na zasadzie outsourcingu oraz koordynuje swoje działania z odpowiednimi grupami w ramach Grupy GS.

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

zarządzania kryzysowego w celu zapewnienia możliwości dalszego sprawowania krytycznych funkcji w przypadku zakłócenia.

BCB to kompleksowe plany zapewnienia ciągłości działalności, spójne w całej Grupie GS i aktualne, obejmujące nowe informacje, techniki i technologie w miarę ich dostępności, a plany przywrócenia odporności banku uwzględniają i testują konkretne i mierzalne wymagane czasy przywrócenia działalności (RTO) zgodnie z dobrymi praktykami rynku lokalnego, wymogami regulacyjnymi i konkretnymi scenariuszami.

Zarządzanie ryzykiem zgodności z przepisami

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



Zarządzanie ryzykiem modelu

Informacje ogólne

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

Jednostka ds. zarządzania ryzykiem modelu, która jest niezależna od jednostek generujących przychody, jednostek opracowujących modele, właścicieli modeli i użytkowników modeli, i podlega dyrektorowi Grupy GS ds. ryzyka, ponosi główną odpowiedzialność za ocenę, monitorowanie i zarządzanie ryzykiem modelu Grupy GS poprzez nadzorowanie jej wszystkich globalnych obszarów działalności.

Stosowane przez bank ramy procesu zarządzania ryzykiem modelu są zgodne z ramami Grupy GS ustalonymi przez Komitet Zarządzania Ryzykiem Grupy GS, a jednostka banku ds. zarządzania ryzykiem modelu stanowi integralną część jednostki Grupy GS ds. zarządzania ryzykiem modelu. Dyrektor jednostki banku ds. zarządzania ryzykiem modelu odpowiada przed dyrektorem ryzyka banku za zarządzanie ryzykiem modelu.

Ramy zarządzania ryzykiem modelu Grupy GS podlegają mechanizmom kontroli struktury zarządzania i procesu zarządzania ryzykiem, które obejmują polityki i 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 Komitet Kontroli Ogólnogrupowego Ryzyka Modelu Grupy GS.

Przegląd i zatwierdzanie modeli

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

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

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

Więcej informacji na temat stosowania przez bank modeli w odpowiednich obszarach przedstawiono w punktach „Zarządzanie ryzykiem płynności”, „Zarządzanie ryzykiem rynkowym”, „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”, „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym” oraz „Adekwatność kapitałowa”.

Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego

Informacje ogólne

Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego to ryzyko 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 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 napędzających, a także odpowiednie procedury eskalacji. Niektóre aspekty ryzyka strategicznego i ryzyka otoczenia biznesowego mogą również wynikać z innych kategorii ryzyka, takich jak ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności lub ryzyko operacyjne, którymi z kolei zarządzają odpowiednie jednostki ds. ryzyka. Ponadto w skład jednostki ds. zarządzania ryzykiem strategicznym i ryzykiem otoczenia biznesowego wchodzi jednostka ds. zarządzania ryzykiem zmian klimatycznych.

Zarządzanie ryzykiem zmian klimatycznych

Ryzyko zmian klimatycznych to ryzyko niekorzystnych wyników długoterminowego i/lub krótkoterminowego oddziaływania klimatu. Bank dzieli ryzyko zmian klimatycznych na fizyczne ryzyko i ryzyko przejściowe. Ryzyko fizyczne to zagrożenie, że wartości aktywów mogą się ulec obniżeniu na skutek zmian klimatu, 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.

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

W ramach swojej odpowiedzialności nadzorczej Zarząd i Komitet Ryzyka GSBE otrzymują regularne sprawozdania na temat wskaźników apetytu na ryzyko w odniesieniu do ryzyka fizycznego i

prześciowego oraz aktualizację 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 ujmując, bank jest zintegrowany z szerszymi ogólnogrupowymi ramami zarządzania ryzykiem i kontroli, wspierającymi proces zarządzania ryzykiem zmian klimatycznych odpowiednio do działalności banków, i z takich ram sam korzysta.

Począwszy od 2021 roku ryzyko zmian klimatycznych jest uznawane za odpowiednie, ale dla banku jest oceniane jako nieistotne.

Adekwatność kapitałowa

Informacje ogólne

Ryzyko kapitałowe to ryzyko, że kapitał banku jest niewystarczający, by wesprzeć jego działalność gospodarczą w normalnych i skrajnych warunkach rynkowych, lub że bank jest narażony na obniżenie kapitału lub podwyższenie aktywów ważonych ryzykiem, w tym na podstawie nowych lub zmienionych zasad albo zmian interpretacji istniejących przepisów, a zatem nie jest w stanie osiągnąć swoich wewnętrznych celów kapitałowych lub zewnętrznych regulacyjnych wymogów kapitałowych. Dla banku adekwatność kapitałowa ma krytyczne znaczenie. W związku z tym bank wprowadził kompleksową politykę zarządzania kapitałem, która ustala ramy, określa cele i ustanawia wytyczne dotyczące utrzymania odpowiedniego poziomu i odpowiedniej struktury kapitału zarówno w warunkach normalnej działalności, jak i w warunkach skrajnych. Zadaniem wewnętrznych ram zarządzania kapitałem jest dostarczenie informacji niezbędnych do kompleksowego 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 nadzoru nad nimi, a także przestrzegania zasad kapitałowych i związanych z nimi polityk. Działalność banku w zakresie zarządzania kapitałem jest nadzorowana przez Zarząd i jego komitety. Zarząd jest odpowiedzialny za zatwierdzenie ram i wyników procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP) oraz polityki zarządzania kapitałem banku. Ponadto komitety i członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla są odpowiedzialni za bieżące monitorowanie adekwatności kapitałowej banku i ocenę bieżących i przyszłych regulacyjnych wymogów kapitałowych, przegląd wyników procesów planowania kapitałowego i testów warunków skrajnych oraz wyników modeli kapitałowych banku, przegląd kluczowych wskaźników adekwatności kapitałowej, w tym regulacyjnych współczynników kapitałowych, a także wskaźników planu kapitałowego, takich jak podział kapitału i monitorowanie limitów ryzyka i naruszeń. Stosowane przez bank ramy zarządzania ryzykiem kapitałowym są spójne z ramami Grupy GS i stanowią ich integralną część.

Wewnętrzny proces oceny adekwatności kapitałowej

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

Zgodnie z Przewodnikiem EBC zatytułowanym „Przewodnik EBC

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

W perspektywie normatywnej adekwatność kapitałowa jest uwzględniana z regulacyjnego i księgowego punktu widzenia raz na kwartał i wyrażana w formie wskaźników regulacyjnych. Perspektywa ta obejmuje trzyletnią prognozę zdolności banku do spełnienia regulacyjnych wymogów kapitałowych w podstawowych 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), metoda CVA VaR), a także modeli wewnętrznych do obliczania ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta (metoda modeli wewnętrznych, IMM) oraz podejścia opartego na podstawowym wskaźniku ryzyka operacyjnego. 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 składa się z definicji i ilościowego określenia wewnętrznych zasobów kapitałowych oraz kwoty kapitału, którą bank musi posiadać w celu ograniczenia ryzyka, które mogłoby mieć istotny wpływ na jego pozycję kapitałową z ekonomicznego punktu widzenia.

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



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

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

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 nie zauważa żadnego dodatkowego potencjału strat w przypadku ryzyka strategicznego i ryzyka otoczenia biznesowego, który należy uwzględnić w wewnętrznej perspektywie ekonomicznej w omawianym roku sprawozdawczym w oparciu o obowiązujące solidne ramy kontroli podmiotu i historyczną analizę wyników.

Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego są sumowane w konserwatywny sposób we wszystkich istotnych kategoriach ryzyka, nie uwzględniając skutków dywersyfikacji. System limitów banku wymaga stosowania minimalnego współczynnika adekwatności kapitału ekonomicznego na poziomie 100%. Kapitału nie uznaje się za odpowiedni czynnik łagodzący ryzyko płynności, którym bank zarządza w ramach procesu zarządzania płynnością. Bank ocenia swoją zdolność do ponoszenia ryzyka w oparciu o wewnętrzną perspektywę ekonomiczną raz w miesiącu.

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

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Elementy wewnętrznych zasobów kapitałowych		
Całkowity kapitał regulacyjny	5.309 EUR	3.193 EUR
Zadłużenie podporządkowane Tier 2	(20)	(20)
Inne dostosowania pomiędzy kapitałem regulacyjnym i kapitałem wewnętrznym	326	14
Wewnętrzne zasoby kapitałowe	5.615 EUR	3.187 EUR
Rodzaje ryzyka		
Ryzyko rynkowe	535 EUR	194 EUR
Ryzyko kredytowe	1.052	383
Ryzyko operacyjne	338	289
Ryzyko strategiczne i ryzyko otoczenia biznesowego		
Wymogi dotyczące kapitału ekonomicznego	1.925 EUR	866 EUR
Wskaźnik adekwatności kapitałowej dla kapitału ekonomicznego		
	292%	368%

W powyższej tabeli całkowity kapitał regulacyjny nie obejmuje zysków banku po odliczeniu przewidywalnych obciążeń.

W grudniu 2021 roku i grudniu 2020 roku bank był odpowiednio dokapitalizowany i wykazywał współczynnik adekwatności kapitału ekonomicznego na poziomie odpowiednio 292% i 368%. Z perspektywy normatywnej wskaźnik rentowności kapitału całkowitego w grudniu 2021 roku wynosił 22,6% (grudzień 2020: 34,5%).

Ocena adekwatności kapitałowej analizowana jest w powiązaniu z przeprowadzaną przez bank oceną adekwatności płynności przeprowadzaną i jest uwzględniana 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 powiązanimi

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



Roczne sprawozdania finansowe

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Bilans

Bilans na 31 grudnia 2021 roku

<i>w mln EUR</i>	Nota	Wg stanu na grudzień	
		2021	2020
Aktywa			
Rezerwa pieniężna			
Środki w bankach centralnych (w tym w Deutsche Bundesbank: 17,829 EUR, 2020: 2,550 EUR)		17.884 EUR	2.595 EUR
Należności od instytucji kredytowych	3.4		
Wymagalne na żądanie		251	140
Inne należności		77	—
Należności od klientów	3.4	12.924	4.598
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałych dochodach	5		
Obligacje i weksle innych emitentów		43	17
Aktywa przeznaczone do obrotu	7	17.880	9.452
Wartości niematerialne i prawne			
Nabyte wartości niematerialnych i prawnych:	8.9	6	13
Wartość firmy	8.9	30	59
Środki trwałe	8.9	27	30
Inne aktywa	9	5.899	5.453
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	10	91	—
Aktywa ogółem		55.112 EUR	22.357 EUR
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	3.4		
Wymagalne na żądanie		79	47
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		20.024	10
Zobowiązania wobec klientów	3.4		
Inne zobowiązania			
Wymagalne na żądanie		4.646	2.952
O uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		3.142	3.191
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	7	16.118	7.677
Inne zobowiązania	9	4.575	4.838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		10	9
Rezerwy	13		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania		98	82
Rezerwy podatkowe		65	33
Inne rezerwy		508	126
Zadłużenie podporządkowane	14	20	20
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe (w tym rezerwa specjalna związana z handlem: 76 EUR, 2020: 15 EUR)		76	15
Kapitał własny	15		
Kapitał zakładowy		329	314
Nadwyżka kapitałowa		4.612	2.610
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku			
Inne kapitały rezerwowe utworzone z zysku		433	344
Zysk do podziału		377	89
Pasywa ogółem		55.112 EUR	22.357 EUR
Inne zobowiązania			
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	16	5.084 EUR	565 EUR



Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021

w mln EUR	Nota	Rok kończący się w grudniu	
		2021	2020
Przychody z tytułu odsetek z Transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym (w tym ujemne odsetki 87 EUR, 2020: 17 EUR)		(50) EUR	(11) EUR
Koszty odsetkowe (w tym dodatnie odsetki 57 EUR, 2020: 7 EUR)		30	(13)
Przychody z prowizji		935	250
Koszty z tytułu prowizji		(95)	(4)
Wyniki portfela handlowego netto (w tym rezerwa specjalna związana z handlem: 61 EUR, 2020: 13 EUR)		555	103
Pozostałe przychody operacyjne	18	10	8
Koszty ogólnego zarządu			
Koszty osobowe			
Wynagrodzenia		(536)	(114)
Obowiązkowe składki na ubezpieczenie społeczne i koszty świadczeń emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych (w tym emerytury: 6 EUR, 2020: 2 EUR)		(94)	(8)
Pozostałe koszty administracyjne		(185)	(61)
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych	8	(43)	(4)
Pozostałe koszty operacyjne	18	(12)	(9)
Odpisy i korekty wartości roszczeń i niektórych papierów wartościowych oraz zwiększenia rezerw na straty kredytowe		(9)	—
Wynik ze zwykłej działalności		506	137
Koszty podatku dochodowego (w tym ujemne podatki odroczone 91 EUR, 2020: 0 EUR)		(129)	(48)
Przychody netto / Zysk do podziału	19	377 EUR	89 EUR



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021

w mln EUR	Nota	Rok kończący się w grudniu	
		2021	2020
Wynik ze zwykłej działalności		377 EUR	89 EUR
Odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych		43	4
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw		373	100
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności od instytucji kredytowych		(188)	(81)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności od klientów		(8.318)	(4.236)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu papierów wartościowych w portfelu handlowym		13	(1.475)
Zwiększenie / zmniejszenie innych aktywów z działalności operacyjnej		(406)	(4.571)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań wobec instytucji kredytowych		19.242	47
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań wobec klientów		1.625	5.419
Zmniejszenie / zwiększenie stanu innych aktywów z działalności operacyjnej		(199)	3.788
Koszty odsetkowe / Przychody z tytułu odsetek		20	24
Koszty podatku dochodowego		129	48
Otrzymane odsetki i dywidendy		86	14
Odsetki zapłacone		(92)	(36)
Płatności z tytułu podatku dochodowego		(202)	(39)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		12.503	(905)
Płatności otrzymane z tytułu zbycia aktywów finansowych		—	1
Płatności na inwestycje w aktywa finansowe		(26)	—
Płatności na inwestycje w środki trwałe		(4)	(11)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		(30)	(10)
Wpływy z dopłat kapitałowych od udziałowców podmiotu dominującego		2.016	2.500
Zmiany w środkach pieniężnych z tytułu innych kapitałów	3, 4	800	—
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		2.816	2.500
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		15.289	1.585
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		2.595	1.010
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		17.884 EUR	2.595 EUR

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



Nota 1

Informacje ogólne

Goldman Sachs Bank Europe SE (bank) 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 u instytucji świadczących usługi finansowe (RechKredV). Sprawozdanie finansowe uwzględnia także dane wymagane na podstawie ust. 26a.(1), drugie zdanie, niemieckiego prawa bankowego (KWG).

Przychody, wydatki i bilans banku znacznie wzrosły w porównaniu z 2020 r. w związku z przeniesieniem działalności z brytyjskich podmiotów Grupy GS w ramach jej strategii Brexitu. W efekcie kwoty przedstawione w sprawozdaniu finansowym nie są bezpośrednio porównywalne z poprzednim rokiem.

Niektóre porównania zaktualizowano, by uzgodnić je z prezentacją z bieżącego okresu.

Nota 2

Metody rachunkowości i wyceny

Rezerwa pieniężna i należności

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

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

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

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

- **Etap 1.** Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w przypadku których w momencie pierwszego ujęcia nie nastąpiła utrata wartości na skutek ryzyka kredytowego i co do których od pierwszego ujęcia nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego. Wartość ECL wycenia się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym wynikającym z możliwych zdarzeń niewykonania zobowiązania w ciągu następujących dwunastu miesięcy.
- **Etap 2.** Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w przypadku których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu pierwszego ujęcia, przy czym wzrost ten nie jest przypisywany ryzyku kredytowemu. Wartość ECL mierzona jest w oparciu o oczekiwane straty kredytowe podczas całego okresu wymagalności.
- **Etap 3.** Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, co do których uznano, że ich spłata jest zagrożona lub nastąpiła utrata wartości. Wartość ECL mierzona jest w oparciu o oczekiwane straty kredytowe podczas całego okresu wymagalności.

Skategoryzowanie 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. Ocenę jakościową przeprowadza się również w ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym banku, z uwzględnieniem zaległości w spłacie z terminem 30 dni. Bank uznaje aktywa finansowe za dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli spełniają one 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 odwoływania się banku do 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, która 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 kategoryzacji aktywów jak i obliczania wartości ECL.

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

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

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe uwzględnione w portfelu bankowym wycenia się według kosztu nabycia pomniejszonego o tymczasową utratę wartości. Ujęta wcześniej utrata wartości papierów wartościowych podlega wystornowaniu, jeżeli nie istnieją już podstawy do stosowania odpisu. Kredyty i pożyczki na zakup papierów wartościowych w dalszym ciągu uznaje się w bilansie podmiotu przekazującego.

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe utrzymywane z przeznaczeniem do obrotu ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o korektę z tytułu ryzyka zgodnie z ust. 340e.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 lub straty z tytułu wartości godziwej są ujmowane w wyniku portfela handlowego netto.

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 nie można ustalić wartości godziwej, stosuje się zamortyzowany koszt zgodnie z ust. 255.4 HGB. Jeżeli do ustalenia wartości godziwej stosowane są modele wyceny, bank stosuje dane wyjściowe, jakie można bezpośrednio lub pośrednio zaobserwować, albo co najmniej jeden parametr wyjściowy do technik wyceny, który ma istotne znaczenie i można go zaobserwować. Techniki wyceny

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

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

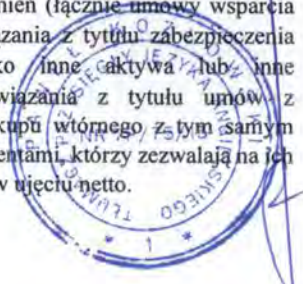
Korekty wyceny stanowią integralny element wyceny wartości godziwej portfeli instrumentów pochodnych i są wykorzystywane do dostosowywania wycen średnich cen rynkowych wynikających z modeli wyceny instrumentów pochodnych do wyceny ceny wyjścia.

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

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

Aby odzwierciedlić wszelkie pozostałe ryzyko realizacji niezrealizowanych zysków, wynik wyceny wartości godziwej jest pomniejszony o korektę z tytułu ryzyka, która jest odliczana od aktywów przeznaczonych do obrotu. Korekta 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 handlową rezerwę specjalną z co najmniej 10% przychodów z obrotu netto (po korekcie ryzyka). Rezerwa ta musi wzrosnąć do momentu, gdy specjalna rezerwa handlowa odpowiadać będzie 50% średniej pięcioletniej przychodów z obrotu netto po korekcie ryzyka. Rezerwa może zostać wykorzystana między innymi w celu uwolnienia kwoty przekraczającej 50-procentowy limit lub w celu pokrycia strat handlowych netto.

W celu zmniejszenia ekspozycji kredytowych z tytułu instrumentów pochodnych bank może zawrzeć z kontrahentami ramowe umowy unettowienia lub podobne porozumienia (łącznie umowy unettowienia), które umożliwiają mu kompensowanie należności i zobowiązań z takimi kontrahentami. Ponadto bank otrzymuje i księguje zabezpieczenia w formie pieniężnej i w formie papierów wartościowych w odniesieniu do swoich instrumentów pochodnych, z zastrzeżeniem warunków powiązanych umów wsparcia kredytowego lub podobnych porozumień (łącznie umowy wsparcia kredytowego). Należności i zobowiązania z tytułu zabezpieczenia przedstawia się odpowiednio jako inne aktywa lub inne zobowiązania. Należności i zobowiązania z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu i umów odkupu wtórego z tym samym terminem zapadalności oraz z kontrahentami, którzy zezwalają na ich kompensowanie, są wykazywane się w ujęciu netto.



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 użyteczności ekonomicznej aktywów. Odpisy tworzone są na wypadek trwałej utraty wartości.

Wartość firmy wykazywana w ramach wartości niematerialnych i prawnych podlega amortyzacji przez szacowany okres użytkowania. Określa się go w oparciu o czynniki ekonomiczne i organizacyjne, takich jak przyszły wzrost i perspektywy zysku, sposób i czas trwania oczekiwanych synergii, wykorzystanie bazy klientów i łączna siła robocza nabytej działalności. Szacunkowy okres użyteczności wartości firmy wynosi dwa lata.

Podatek odroczony

Bank ujął odroczony podatek w bieżącym roku zgodnie z ust. 274.1, drugie zdanie, HGB. Podatek odroczony ujmuje się w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych, które powstały, ale nie zostały wystornowane w dniu sporządzenia bilansu, w przypadku gdy w tym dniu 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 ujmuje się jedynie w takim zakresie, w jakim jest bardziej prawdopodobne niż nie, że będą istniały odpowiednie zyski podlegające opodatkowaniu, od których można będzie odliczyć przyszłe wystornowanie bazowych różnic przejściowych.
- Podatek odroczony jest wyceniany bez uwzględniania dyskonta według stawek podatkowych, które mają być stosowane w okresach, w których różnice przejściowe podlegają wystornowaniu, na podstawie stawek podatkowych i przepisów przyjętych lub w znaczącej mierze przyjętych w dniu sporządzenia bilansu.

Zobowiązania

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

Jednostki wyceny (rachunkowość zabezpieczeń)

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

Kapitał własny

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

Rezerwy

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

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

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

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

Tabela poniżej prezentuje przyjęte w obliczeniach założenia aktuarialne.

	Wg stanu na grudzień 2021
	Tablice średniej długości życia Heubeck 2018 G
Biometria	
Oprocentowanie rezerw ubezpieczeniowych	2,45%
Dynamika kwalifikowalnych płatności	3,00%
Dynamika górnego wymiaru ustawowych składek na ubezpieczenia społeczne	2,75%
Dynamika rewaloryzacji bieżących emerytur (roczna stopa inflacji)	1,00% dla zobowiązań po 1 grudnia 2007 r., w pozostałych przypadkach 2,05%

Rezerwy na wynagrodzenia w formie akcji ujmuje się od momentu przyznania do dnia realizacji i wycenia według stanu na grudzień 2021 roku według ceny akcji Grupy Inc.

Przeliczenia walutowe

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



Noty objaśniające do bilansu

Nota 3

Pozostałe okresy wymagalności należności i zobowiązań

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Należności od instytucji kredytowych		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
od ponad roku do pięciu lat	77 EUR	—
Ogółem	77 EUR	—

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Należności od klientów		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	12.278 EUR	4.597 EUR
od ponad trzech miesięcy do roku		1
od ponad roku do pięciu lat	406	
ponad 5 lat	240	
Ogółem	12.924 EUR	4.598 EUR

Należności od klientów nie uwzględniają należności z terminem nieokreślonym.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia		
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
od ponad roku do pięciu lat	19.224 EUR	—
ponad 5 lat	800	10
Ogółem	20.024 EUR	10 EUR

Inne zobowiązania wobec klientów o uzgodnionym okresie spłaty lub okresie wypowiedzenia

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Z pozostałym okresem zapadalności wynoszącym:		
do trzech miesięcy	2.801 EUR	2.049 EUR
od ponad trzech miesięcy do roku	17	
od ponad roku do pięciu lat	249	1.067
ponad 5 lat	75	75
Ogółem	3.142 EUR	3.191 EUR

Nota 4

Należności i zobowiązania od lub wobec podmiotów powiązanych

Poniższa tabela prezentuje należności i zobowiązania banku od i wobec podmiotów powiązanych

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Należności od instytucji kredytowych	90 EUR	7 EUR
Należności od klientów	10.868 EUR	3.898 EUR
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	20.057 EUR	—
Zobowiązania wobec klientów	4.139 EUR	4.388 EUR
Zadłużenie podporządkowane	20 EUR	20 EUR

W powyższej tabeli zobowiązania wobec instytucji kredytowych obejmują pożyczki wewnątrzgrupowe spełniające minimalne wymogi dotyczące poziomu własnych środków oraz zobowiązań kwalifikowalnych w wysokości 800 mln EUR, które zostały udzielone na rzecz Grupy Inc. 3 lutego 2021 roku, a następnie przekazane do GS Bank USA 1 lipca 2021 roku.

Nota 5

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałych dochodach

Obligacje i inne papiery wartościowe o stałych dochodach w wysokości 43 mln euro są notowane na giełdzie, a ich termin wymagalności nie przypada w okresie sprawozdawczym.

Nota 6

Umowy z przyrzeczeniem odkupu

Wartość księgowa aktywów przeniesionych w ramach umów z przyrzeczeniem odkupu zgłoszonych w bilansie według stanu na grudzień 2021 r. wynosiła 500 mln EUR (2020: 718 mln EUR).

Nota 7

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.

Tabela poniżej prezentuje aktywa przeznaczone do obrotu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Instrumenty pochodne	8.056 EUR	7.202 EUR
Należności	5.661	418
Obligacje i inne papiery wartościowe o stałych dochodach	2.014	786
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu	2.179	1.057
Korekta o ryzyko	(30)	(11)
Aktywa przeznaczone do obrotu ogółem	17.880 EUR	9.452 EUR

Tabela poniżej prezentuje zobowiązania przeznaczone do obrotu.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Instrumenty pochodne	8.896 EUR	5.970 EUR
Zobowiązania	7.222	1.707
Zobowiązania przeznaczone do obrotu ogółem	16.118 EUR	7.677 EUR

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu obejmują kompensowanie dodatnich wartości godziwych w wysokości 49,87 mld EUR z ujemnymi wartościami godziwymi w wysokości 49,87 mld EUR na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu z powiązanymi należnościami z tytułu zabezpieczenia pieniężnego w wysokości 8,5 mld EUR oraz zobowiązaniami w wysokości 9,99 mld EUR.

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

Tabela poniżej prezentuje instrumenty pochodne ujęte w portfelu handlowym i portfelu bankowym według rodzaju i hipotetycznej kwoty

w mld euro	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Produkty OTC		
Stopy procentowe	2.504 EUR	681 EUR
Kredyty	283	008
Waluty	495	349
Towary	71	—
Kapitał własny	89	28
Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego	13	5
Ogółem	3.435 EUR	1.236 EUR



Nota 8

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe obejmują wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, inwestycje w podmioty powiązane oraz obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie (Papiery wartościowe). Wartość księgową netto środków trwałych uwzględniała umeblowanie i sprzęt biurowy na kwotę 4 mln EUR (2020: 5 mln EUR).

W poniższej tabeli przedstawiono aktywa trwałe banku.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Wartości niematerialne i prawne	36 EUR	72 EUR
Środki trwałe	27	30
Papiery wartościowe	43	17
Ogółem	106 EUR	119 EUR

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

w mln EUR	Nabyte wartości niematerialnych i prawnych:	Wartość firmy	Razem
Koszt nabycia			
Wg stanu na grudzień 2020	13 EUR	59 EUR	72 EUR
Zwiększenia			
Wg stanu na grudzień 2021	13	59	72
Amortyzacja			
Wg stanu na grudzień 2020			
Obciążenie za okres	7	29	36
Wg stanu na grudzień 2021	7	29	36
Wartość księgową netto			
Wg stanu na grudzień 2021	6 EUR	30 EUR	36 EUR
Wg stanu na grudzień 2020	13 EUR	59 EUR	72 EUR

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany w środkach trwałych i papierach wartościowych w ciągu roku.

w mln EUR	Środki trwałe	Papiery wartościowe
Koszt nabycia		
Wg stanu na grudzień 2020	59 EUR	17 EUR
Zwiększenia	4	26
Wg stanu na grudzień 2021	63	43
Amortyzacja		
Wg stanu na grudzień 2020	29	
Obciążenie za okres	7	
Wg stanu na grudzień 2021	36	
Wartość księgową netto		
Wg stanu na grudzień 2021	27 EUR	43 EUR
Wg stanu na grudzień 2020	30 EUR	17 EUR

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

w tysiącach euro	Kapitał własny	Zysk netto w 2020
Goldman, Sachs & Co. Verwaltungs GmbH	26 EUR	18 EUR
Goldman, Sachs Management GP GmbH	25 EUR	27 EUR
Goldman Sachs GIVES gGmbH	25 EUR	(5 EUR)

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

Nota 9

Inne aktywa i inne zobowiązania

Inne aktywa obejmowały przede wszystkim salda związane z kontraktami futures w wysokości 3,70 mld EUR (2020: 2,91 mld EUR), salda zabezpieczeń kredytowych w wysokości 1,62 mld EUR (2020: 2,32 mld EUR) oraz wpłaty na rzecz funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania na rzecz różnych izb rozliczeniowych i giełd w wysokości 490 mln EUR (2020: 201 mln EUR). Inne zobowiązania uwzględniały przede wszystkim salda związane z kontraktami futures w wysokości 2,94 mld EUR (2020: 3,15 mld EUR) oraz salda zabezpieczeń kredytowych w wysokości 1,51 mld EUR (2020: 1,65 mld EUR)

Nota 10

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bank ujął aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku bieżącym ze względu na wzrost przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w ustawowych sprawozdaniach finansowych a ich podatkową wartością bilansową. Wzrost różnic przejściowych wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych obszarów działalności do banku z innych podmiotów powiązanych Grupy GS w ramach strategii Brexitu Grupy GS. Uznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zagwarantuje również, że efektywna stawka podatkowa dla banku będzie zbliżona do łącznej stawki podatku dochodowego stosowanej w odniesieniu do systemów prawnych, w których bank prowadzi swoją działalność.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikały przede wszystkim z różnic przejściowych związanych z wynagrodzeniami i świadczeniami, z uwzględnieniem wynagrodzeń w formie akcji, zobowiązań emerytalnych i wartości firmy. Podatki odroczone w centrali wycenia się przy zastosowaniu odpowiedniej połączonej niemieckiej stawki podatku dochodowego w wysokości 31,93%, która obejmuje podatek od osób prawnych, podatek od działalności handlowej i dopłatę solidarnościową. Podatki odroczone w zagranicznych oddziałach wycenia się z zastosowaniem obowiązujących ustawowych stawek podatkowych, które wynoszą od 13% do 33%.

Według stanu na grudzień 2021 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględnione w bilansie wynosiły 91 mln EUR, w tym 31 mln EUR w odniesieniu do grudnia 2020 roku i wcześniejszych lat.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w bilansie nie podlegają podziałowi zgodnie z ust. 268.8 i 285.28 HGB.

Nota 11

Pozycje w walutach obcych

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

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Aktywa	20.941 EUR	2.784 EUR
Zobowiązania	26.795 EUR	2.817 EUR

Nota 12

Jednostki wyceny

Obligacje imienne, weksle własne i kompensujące swapy stóp procentowych o wartości nominalnej wynoszącej 136 mln EUR (2020: 137 mln EUR) zostały uwzględnione w jednostkach wyceny



w całym okresie obowiązywania. Zgodnie z ust. 285.19 HGB wartości godziwe swapu stóp procentowych określa się zgodnie z podejściem rynkowym.

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

w mln EUR	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Wg stanu na grudzień 2021		
Aktywa	7 EUR	30 EUR
Zobowiązania	EU R (1) EUR	(1)
Wg stanu na grudzień 2020		
Aktywa	8 EUR	40 EUR
Zobowiązania	EU R (2) EUR	(2)

Kwota zabezpieczonego ryzyka wynosi 3 mln EUR (2020: 4 mln EUR) i stanowi skumulowany wzrost wartości godziwej aktywów/wzrost zobowiązań, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat, po uwzględnieniu zabezpieczeń hedgingowych.

Nota 13

Rezerwy

Poniższa tabela przedstawia rezerwy według rodzaju.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Emerytury i podobne zobowiązania	98 EUR	82 EUR
Podatek	65	33
Wynagrodzenia i świadczenia	397	93
Uciążliwe straty	11	
Straty kredytowe	5	
Naliczone koszty i inne	95	33
Pozostałe rezerwy ogółem	508	126
Ogółem	671 EUR	241 EUR

W powyższej tabeli:

- rezerwę na emerytury i podobne zobowiązania obliczono na podstawie średniej stopy procentowej z ostatnich dziesięciu lat. Różnica, zgodnie z ust. 253.6, pierwsze zdanie, HGB, przy zastosowaniu średniej stopy procentowej z ostatnich siedmiu lat, wynosiła 15 mln EUR.
- Wynagrodzenia i świadczenia uwzględniają rezerwę na wynagrodzenia w formie akcji.
- Uciążliwe straty dotyczą ujemnej wartości bieżącej instrumentów pochodnych w portfelu bankowym.

Zgodnie z ust. 246.2, drugie zdanie, HGB akcje i inne papiery wartościowe o zmiennym dochodzie w ramach programu świadczeń pracowniczych o wartości godziwej wynoszącej 50,28 mln EUR zostały rozliczone saldami ze zobowiązaniami z tytułu programów świadczeń pracowniczych. Nie odnotowano nadwyżkowej kwoty wynikającej z rozliczenia aktywów i zobowiązań saldami.

Nota 14

Zadłużenie podporządkowane

Zadłużenie podporządkowane w wysokości 20 mln EUR, które zostało przyznane na czas nieokreślony przez Grupę Inc., nie uległo zmianie w okresie sprawozdawczym. W ciągu roku odsetki zapłacone od powyższej pożyczki wyniosły 0,2 mln EUR (2020: 0,2 mln EUR). Począwszy od 2 grudnia 2021 roku stopa procentowa zadłużenia podporządkowanego została zmieniona z 3-miesięcznej stopy LIBOR w euro powiększonej o 150 punktów bazowych na trzymiesięczną

stopę EURIBOR powiększoną o 210 punktów bazowych. Nie stosuje się obowiązku wcześniejszej spłaty.

Nota 15

Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Poniższa tabela przedstawia kapitał zakładowy.

Wg stanu na grudzień 2020	314 182 700
Przydzielony w okresie sprawozdawczym	14 460 100
Według stanu na grudzień 2021	328 642 800

W powyższej tabeli:

- 8 lutego 2021 roku spółka Goldman Sachs Paryż Inc. et Cie (GSPIC) wniosła do banku wkład pieniężny w wysokości 16 415 000 EUR oraz w formie wkładu rzeczowego swoje działy bankowości inwestycyjnej, FICC i Equities oraz niektóre działy zarządzania aktywami. W zamian przydzielono jej 14 460 100 akcji o wartości 1 EUR każda, z uwzględnieniem nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 1 954 900 EUR. Spółka GSPIC przekazał następnie wszystkie akcje spółce holdingowej Goldman Sachs (Cayman) (GS Cayman), która w tym dniu była jedynym udziałowcem banku, w drodze podziału akcji na rzecz Grupy Inc., a następnie wniesienia udziałów przez Grupę Inc. do GS Cayman.
- 1 lipca 2021 r. spółka GS Cayman przeniosła na GS Bank USA 328 642 800 akcji o wartości 1 EUR każda, tj. wszystkie swoje udziały. Przeniesienie nastąpiło w drodze podziału akcji na rzecz Grupy Inc., a następnie wniesienia udziałów przez Grupę Inc. do GS Bank USA.

Nadwyżka kapitałowa

Nadwyżka kapitałowa wzrosła o 2,00 mld EUR do 4,1 mld EUR głównie w wyniku zastrzyków kapitałowych w wysokości 500 mln EUR wniesionych 3 lutego 2021 r. i 1,50 mld EUR 28 czerwca 2021 r. przez spółkę GS Cayman, która w tym czasie była jedynym udziałowcem banku (2020: 2,50 mld EUR).



Kapitał rezerwowany utworzony z zysku

W poniższej tabeli przedstawiono kapitał rezerwowany utworzony z zysku.

w mln EUR	
Wg stanu na grudzień 2020	344 EUR
Przydział do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku	89
w tym: zwiększenie z zysku podlegającego podziałowi za poprzedni rok	89
Według stanu na grudzień 2021	433 EUR

Nota 16

Transakcje pozabilansowe

Poniższa tabela przedstawia transakcje pozabilansowe.

w mln EUR	Wg stanu na grudzień	
	2021	2020
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	5.084 EUR	565 EUR
Umowy zabezpieczone	74	
Finansowanie zabezpieczone	126	2.125
Inne	252	282
Ogółem	5.536 EUR	2.972 EUR

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

Zobowiązania z tytułu umów zabezpieczonych uwzględniają terminowe umowy odsprzedaży i umowy pożyczki na zakup papierów wartościowych, a zabezpieczone zobowiązania finansowe uwzględniają terminowe umowy z przyrzeczeniem odkupu i zabezpieczone umowy kredytowe, które podlegają rozliczeniu w przyszłości, zazwyczaj w ciągu trzech dni roboczych. Zobowiązania z tytułu umów zabezpieczonych 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 umownych umowy odsprzedaży, a zobowiązania te mogą wygasnąć bez ich wykorzystania.

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

Noty do rachunku zysków i strat

Nota 17

Podział przychodów według rynków geograficznych

Całkowita kwota przychodów odsetkowych, przychodów z prowizji, wyniku portfela handlowego netto i innych przychodów operacyjnych została przedstawiona poniżej w podziale na rynki geograficzne zgodnie z ust. 34.2 nr 1 RechKredV. Całkowita kwota nie uwzględnia kosztów odsetek ani kosztów prowizji.

w mln EUR	Rok kończący się w grudniu	
	2021	2020
Europa	1.283 EUR	262 EUR
Ameryki	149	80
Azja	18	9
Ogółem	1.450 EUR	351 EUR

Nota 18

Inne przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne obejmowały przede wszystkim przychody ze zwrotów z tytułu usług i inwestycji od podmiotów powiązanych Grupy GS w wysokości 7 mln EUR (2020: 8 mln EUR) oraz wynik netto z przeliczeń walutowych w wysokości 1 mln EUR (2020: zero). Inne koszty operacyjne związane były głównie z składnikiem kosztów odsetkowych wynikającym z dyskontowania rezerw emerytalnych i podobnych zobowiązań w wysokości 12 mln EUR (2020: 8 mln EUR) i uwzględniały zerowy wynik netto z przeliczeń walutowych (2020: 1 mln EUR).

Nota 19

Podział zysków

Zarząd i Rada Nadzorcza zaproponują na Walnym Zgromadzeniu, aby zysk netto w wysokości 377 mln EUR za bieżący rok został przeniesiony do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku. Zysk netto za 2020 r. w wysokości 89 mln EUR przeniesiono do kapitału rezerwowego utworzonego z zysku na Walnym Zgromadzeniu w 2021 roku.

Nota 20

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest przy użyciu metody pośredniej i prezentuje skład oraz wzrost/spadek netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w roku obrotowym.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oznaczają saldo środków pieniężnych banku w bankach centralnych i nie podlegają żadnym ograniczeniom dotyczącym zbycia.

Więcej informacji na temat działalności niepieniężnej przedstawiono w nocie 15.



Nota 21

Raport na temat późniejszych zdarzeń

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 29 marca 2022 roku jedyny akcjonariusz banku wniósł wkład w wysokości 2,73 mld EUR na wolne rezerwy kapitałowe.

Więcej informacji na temat wpływu inwazji Rosji na Ukrainę przedstawiono w punkcie zatytułowanym „Prognozy i szanse - Perspektywy gospodarcze”. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne inne istotne kwestie, które mogłyby mieć znaczący wpływ na sytuację finansową banku.

Nota 22

Inne informacje

Pozycje nieuwzględnione w bilansie

Inne pozycje nieuwzględnione w bilansie, które są istotne dla oceny finansowej banku, obejmują gwarancje w wysokości 2,25 mld USD (2020: 1,02 mld USD) udzielone przez Grupę Inc. w odniesieniu do niektórych ekspozycji kontrahenta.

Całkowite wynagrodzenie biegłego rewidenta

Bank wyznaczył spółkę Mazars GmbH & Co, KG na biegłego rewidenta w okresach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

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

w mln EUR	Rok kończący się w grudniu	
	2021	2020
Wynagrodzenie biegłego rewidenta	3,3 EUR	4,6 EUR
Pozostałe usługi związane z badaniem	0,5	1,1
Ogółem	3,8 EUR	5,7 EUR

W tabeli powyżej:

- Wynagrodzenie za rok zakończony w grudniu 2021 r. dotyczą usług związanych z badaniem świadczonych przez spółkę Mazars GmbH & Co, KG. Wynagrodzenie za rok kończący się w grudniu 2020 r. dotyczą usług związanych z badaniem świadczonych przez spółkę PricewaterhouseCoopers GmbH.
- Inne usługi związane z badaniem za rok kończący się w grudniu 2021 r. dotyczą badania niestandardowych informacji finansowych banku przygotowanych w ograniczonym celu w celu wsparcia zgłoszeń regulacyjnych.
- Inne usługi związane z badaniem za rok kończący się w grudniu 2020 r. odnoszą się przewidzianych w ust. 89 ustawy o obrocie papierami wartościowymi, jak również do badania niestandardowych informacji finansowych banku.

Zarząd

Poniższa tabela przedstawia Zarząd banku, który obecnie składa się z pięciu członków.

Imię i nazwisko
Dr Wolfgang Fink, Dyrektor Zarządzający (Przewodniczący)
Peter Hermann, Dyrektor Zarządzający (mianowany 3 sierpnia 2021 r.)
Thomas Degn-Petersen, Dyrektor Zarządzający

Oddziały banku

Poniższa tabela przedstawia podział centrali banku we Frankfurtie i oddziały banku zgodnie z ust. 26a.1, drugie zdanie, KWG. Przychody netto odnoszą się do sumy przychodów odsetkowych, kosztów odsetkowych, przychodów z prowizji, kosztów prowizji, wyniku portfela handlowego netto i innych przychodów operacyjnych. Wszystkie dane przedstawiono w milionach euro, z wyjątkiem etatów, które oznaczają średnią liczbę etatów w 2021 roku. Jeżeli nie określono inaczej, wszystkie oddziały banku prowadzą działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, FICC Equities i zarządzania inwestycjami.

Michael Holmes, Dyrektor Zarządzający (mianowany 1 maja 2022 r.)
Dr Matthias Bock, Dyrektor Zarządzający
Hei Man Lo, Dyrektor Zarządzający (mianowany 30 listopada 2021 r.)

Całkowite wynagrodzenie członków zarządu za 2021 r. wyniosło 12,8 mln EUR (2020: 13 mln EUR). W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu nie przyznano żadnych zaliczek ani pożyczek.

Rada Nadzorcza

Poniższa tabela przedstawia Radę Nadzorczą banku, która obecnie składa się z pięciu członków.

Imię i nazwisko
Dermot W. McDonogh, Dyrektor Zarządzający (Przewodniczący)
Esta Stecher, Przewodniczący, GS Bank USA (Zastępca Przewodniczącego)
Sally A. Boyle, Dyrektor Doradcy (rezygnacja 31 grudnia 2021 r.)
Lisa Donnelly, Dyrektor Zarządzający (mianowana 17 stycznia 2022 r.)
Dr Wolfgang Feuring, Prawnik
Ulrich Pukropski, niemiecki biegły rewident (mianowany 9 kwietnia 2021 r.)

W powyższej tabeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem dr Wolfganga Feuringa i Ulricha Pukropskiego, nie otrzymali od banku wynagrodzenia za swoje usługi. Od opublikowania informacji wymaganych na mocy ust. 285.9.a) i b) HGB odstąpiono na mocy postanowień ust. 286.4 HGB. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych zaliczek ani pożyczek w okresie sprawozdawczym.

Poziom zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia średnią liczbę etatów w banku.

	Rok kończący się w grudniu	
	2021	2020
Investment Banking	295	97
FICC i Equities	222	80
Investment Management	164	28
Funkcje wspierające	160	134
Całkowita średnia liczba etatów	841	339

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Ze względu na niewielkie znaczenie podmiotów zależnych zgodnie z ust. 296.2 HGB, bank odstąpił od obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Bezpośrednią jednostką dominującą i jednostką dominującą najmniejszej grupy, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest spółka GS Bank USA, bank zarejestrowany w stanie Nowy Jork oraz członek FRB z siedzibą w Nowym Jorku w stanie Nowym Jorku. 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.

Ostateczną jednostką kontrolującą i podmiotem dominującym największej grupy, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest zarejestrowana w Stanach Zjednoczonych spółka Group Inc. 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.



Imię i nazwisko	Nazwa handlowa	Obszar działalności	Lokalizacja	2021			
				Przychody netto	Średnia liczba etatów	Zysk brutto	Podatek dochodowy
Centrala GSBE Frankfurt	GSBE	Wszystkie	Frankfurt, Niemcy	386 EUR	331	74 EUR	(3) EUR
Oddział GSBE Amsterdam	Oddział GSBE Amsterdam	Investment Management	Amsterdam, Holandia	11	12	4	1
Oddział GSBE Kopenhaga, filia Goldman Sachs Bank Europe SE, Tyskland	Oddział GSBE Kopenhaga	FICC, Equities, Investment Management	Kopenhaga, Dania	16	7	4	
GSBE	Oddział GSBE Dublin	Wszystkie	Dublin, Irlandia	7	10	1	
Oddział GSBE Londyn	Oddział GSBE Londyn	Wszystkie	Londyn, Zjednoczone Królestwo:	491	74	250	71
Oddział GSBE Luksemburg	Oddział GSBE Luksemburg	Investment Management	Luksemburg	9	9	5	2
GSBE Sucursal en Espana	Oddział GSBE Madryt	Wszystkie	Madryt, Hiszpania	57	55	23	6
GSBE Succursale Italia	Oddział GSBE Mediolan	Wszystkie	Mediolan, Włochy	118	64	48	20
GSBE Succursale de Paris	Oddział GSBE Paryż	Wszystkie	Paryż, Francja	226	192	59	24
GSBE Sweden Bankfilial	Oddział GSBE Sztokholm	Wszystkie	Sztokholm, Szwecja	62	32	38	8
GSBE Spółka Europejska Oddział w Polsce	Oddział GSBE Warszawa	Investment Banking, Investment Management	Warszawa, Polska	6	55		
Korekta konsolidacji oddziałów GSBE				(4)			
Ogółem				1.385 EUR	841	506 EUR	129 EUR

W okresie sprawozdawczym nie uzyskano żadnych subsydiów państwowych zgodnie z ust. 26a.6, drugie zdanie. Zwrot z aktywów, obliczony jako stosunek dochodu netto do aktywów ogółem, wyniósł 0,7% w 2021 r. i wzrósł z 0,4% w roku poprzednim.

Frankfurt nad Menem, 6 maja 2022 r.

Goldman Sachs Bank Europe SE

Zarząd

[podpis nieczytelny]

Dr Wolfgang Fink

[podpis nieczytelny]

Peter Hermann

[podpis nieczytelny]

Thomas Degn-Petersen

[podpis nieczytelny]

Michael Holmes

[podpis nieczytelny]

Dr Matthias Bock

[podpis nieczytelny]

Hei Man Lo



Raport niezależnego biegłego rewidenta

Dla Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt nad Menem

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu

Opinia biegłego rewidenta

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki Goldman Sachs Bank Europe SE, które obejmuje bilans sporządzony na 31 grudnia 2021 r. oraz sprawozdanie z zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., sprawozdanie z przepływów pieniężnych i noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym prezentację zasad uznawania i wyceny. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu spółki Goldman Sachs Bank Europe SE za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania

- załączone roczne sprawozdanie finansowe spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi niemieckiego prawa handlowego i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań i sytuacji finansowej Spółki na 31 grudnia 2021 r. oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości, oraz
- załączone sprawozdanie zarządu jako całość prezentuje właściwy obraz pozycji Spółki. Pod wszystkimi istotnymi względami niniejsze sprawozdanie zarządu jest zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem.

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

Podstawa opinii z badania

Nasze badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu przeprowadziliśmy zgodnie z § 317 HGB, rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych (537/2014, zwanym dalej „Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych”) oraz niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer [Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech] (IDW). Zakres naszych zadań wynikających z wyżej wspomnianych wymogów i zasad został szczegółowo opisany w naszym raporcie biegłego rewidenta, w punkcie zatytułowanym „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu”. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami europejskiego prawa oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego, a nasze pozostałe profesjonalne zadania w Niemczech wypełniliśmy 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 2021 r. do 31 grudnia 2021 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 31 grudnia 2021 r. aktywa przeznaczone do obrotu wynoszą 17.880 mln EUR, a zobowiązania przeznaczone do obrotu 16.118 mln EUR. Portfel handlowy obejmuje głównie pozycje w pochodnych instrumentach finansowych (8.056 mln EUR po stronie aktywów i 8.896 mln EUR po stronie pasywów), obligacjach i innych papierach wartościowych o stałym dochodzie (2.014 mln EUR), a także akcjach i innych papierach wartościowych o stałym dochodzie (2.179 mln EUR). Wynik portfela handlowego netto wynosi 555 mln EUR. Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego, a informacje na temat portfela handlowego w nocie 7 w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Fakty i ryzyko dotyczące badania

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

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

Ponadto ustalenie wartości godziwej instrumentów finansowych może wymagać korekt wyceny podlegających decyzjom uznaniowym.

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



Metoda i wyniki badania

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

Ponadto istotne znaczenie miał proces ustalania i rejestrowania niezbędnych korekt wyceny. W tym kontekście zaangażowaliśmy również zewnętrznego biegłego rewidenta Grupy GS do zbadania ogólnogrupowych mechanizmów kontroli związanych z wyceną instrumentów finansowych, niezależną weryfikacją cen, a także parametrów wejściowych, które mają być stosowane w tym kontekście i w procesie walidacji modelu. Ponadto zaangażowaliśmy zewnętrznego biegłego rewidenta do zbadania skuteczności mechanizmów kontroli w celu zapewnienia kompletności i dokładności korekt wyceny.

Wyniki naszego badania oraz wyniki uzyskane zewnętrznego biegłego rewidenta Grupy GS w kontekście badania mechanizmów kontroli uwzględniliśmy przy określaniu charakteru i zakresu dalszych zasadniczych procedur badania.

W porozumieniu z naszymi ekspertami wyrywkowo przeanalizowaliśmy wycenę instrumentów finansowych. W tym celu przeprowadziliśmy niezależną aktualizację wyceny wybranych produktów na dzień sporządzenia bilansu. W porozumieniu z naszymi ekspertami ustaliliśmy również niezależną wartość porównawczą korekt wyceny dokonanych na podstawie prób losowych.

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

Podział kosztów wewnątrzgrupowych w przychodach z prowizji

Powiązane informacje w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu

Na 31 grudnia 2021 r. przychody z prowizji wynosiły 935 mln EUR i tym samym stanowiły jedną z głównych pozycji przychodów w sprawozdaniu finansowym spółki Goldman Sachs Bank Europe SE. Przychody z prowizji obejmują w szczególności przychody z opłat za usługi wewnątrzgrupowe z różnych obszarów działalności Spółki. Informacje na temat zastosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego.

Fakty i ryzyko dotyczące badania

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

Jeżeli transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach, które nie są zgodne z zasadą ceny rynkowej, należy je ujawnić w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wraz z innymi informacjami zgodnie z ust. 285.21 HGB.



Metoda i wyniki badania

W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego najpierw oceniliśmy skuteczność odpowiedniego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do alokacji kosztów wewnątrzgrupowych. W ten sposób rozważyliśmy również odpowiednią organizację biznesową, ustalone w tym celu przepływy procesów oraz wdrożone systemy informatyczne. W tym kontekście zaangażowaliśmy również zewnętrznego biegłego rewidenta Grupy GS do zbadania ogólnogrupowych mechanizmów kontroli alokacji kosztów wewnątrzgrupowych.

W ramach naszych procedur badania merytorycznego oceniliśmy między innymi wewnątrzgrupowe uzgodnienie w ramach Grupy. W tym kontekście uzyskaliśmy także potwierdzenie sald od odpowiedniej spółki Grupy. Sprawdziliśmy również stosowność wybranej metody i parametrów alokacji kosztów wewnątrzgrupowych.

W ramach naszego badania byliśmy w stanie ogólnie zadowolić się zarówno istnieniem, jak i dokładnością przychodów uzyskanych od podmiotów powiązanych Grupy GS, a także stosownością i skutecznością wdrożonych przez Spółkę procesów i kontroli.

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, oraz zapewnienie, by prezentowało ono prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości. 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, czy błędu.

Opracowując roczne sprawozdania finansowe, Zarząd jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Zarząd odpowiada również za ujawnienie - w odpowiednim zakresie - wszystkich związanych z tym spraw. Ponadto, zarząd odpowiada za sprawozdawczość finansową opartą na zasadzie kontynuacji działalności, pod warunkiem że nie istnieją sprzeczne z tą zasadą faktyczne lub prawne okoliczności.

Ponadto Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania zarządu, które jako całość odpowiednio prezentuje pozycję 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 z działalności zgodnego z obowiązującymi niemieckimi wymogami prawnymi, a także zapewnienie wystarczających i odpowiednich dowodów na twierdzenia zawarte w sprawozdaniu z działalności.

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



Odpowiedzialność biegłego rewidenta za zbadanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu

Naszym celem jest uzyskanie odpowiedniej pewności co do tego, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych zniekształceń wynikających z oszustwa lub błędu, oraz czy sprawozdanie zarządu jako całość prezentuje odpowiedni obraz pozycji 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 właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z rozwojem Spółki w przyszłości, a także wydanie raportu biegłego rewidenta, obejmującego naszą opinię w sprawie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy 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 nieprawidłowości wynikającej z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.
- Uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania rocznego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosowanych dla badania sprawozdania zarządu w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności tych systemów.
- Oceniamy adekwatność zasad rachunkowości stosowanych przez Zarząd oraz racjonalności szacunków dokonanych przez Zarząd i związanych z nimi ujawnień.
- Wyciągamy wnioski dotyczące stosowności wykorzystania przez Zarząd podstawy ciągłości działalności oraz na podstawie uzyskanych dowodów z badania wnioski, czy istnieje istotna niepewność związana z wydarzeniami lub warunkami, które mogą wzbudzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski oparte są na dowodach z badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu biegłego rewidenta. Jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuowania działalności.
- Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść rocznego sprawozdania finansowego, z



uwzględnieniem ujawnionych danych, a także to, czy roczne sprawozdanie finansowe prezentuje podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób dający prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, zobowiązań, pozycji finansowej i wyników finansowych Spółki zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości.

- Oceniamy spójność sprawozdania zarządu Grupy z rocznym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z niemieckim prawem oraz obraz pozycji Spółki, jaki prezentuje.
- Realizujemy procedury badania dotyczące przyszłych informacji przedstawionych przez Zarząd w sprawozdaniu z działalności. 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 niemożliwe do uniknięcia znaczące ryzyko, że przyszłe zdarzenia różnić się będą istotnie od informacji dotyczących przyszłości.

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

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy także oświadczenie o przestrzeganiu przez nas odpowiednich wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy takie osoby o wszystkich relacjach i innych sprawach, jakie mogą mieć - zgodnie z uzasadnionymi rozważaniami - wpływ na naszą niezależność, a także o powiązanych zabezpieczeniach.

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

Pozostałe wymogi prawne i regulacyjne

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

Zostaliśmy wybrani na biegłego rewidenta przez Walne Zgromadzenie 28 maja 2021 r. 2 września 2021 r. podpisaliśmy umowę z Radę Nadzorczą. Jesteśmy biegłym rewidentem spółki Goldman Sachs Bank Europe SE z siedzibą we Frankfurcie nad Menem od roku obrotowego 2021.

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

Niemiecki biegły rewident odpowiedzialny za zlecenie

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest Wirtschaftsprüfer Markus Morfeld.



Frankfurt nad Menem, 13 maja 2022 r.

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Markus Morfeld
Wirtschaftsprüfer

Steffen Neuweiler
Wirtschaftsprüfer

[zapis w stopce raportu: Nieposiadające mocy prawnej tłumaczenie na język angielski oryginalnej opinii z badania sporządzonej w języku niemieckim.

Jedyną obowiązującą wersją jest podpisana oryginalna opinia z badania sporządzona w języku niemieckim.]

*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 1113/2022. Warszawa, 28 czerwca 2022 r.*

