

VOLKSWAGEN BANK
GMBH

RAPORT INFORMACYJNY HOLDINGU FINANSOWEGO VOLKSWAGEN
FINANCIAL SERVICES AG
ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM W SPRAWIE WYPŁACALNOŚCI NA DZIEŃ 31
GRUDNIA 2010 R.

Spis treści

SPIS TREŚCI

SPIS TABEL

WSTĘP

PRZEGLĄD ZAKRESU REGULACYJNEGO KONSOLIDACJI I ZAKRESU KONSOLIDACJI WEDŁUG NIEMIECKIEGO PRAWA HANDLOWEGO

ŚRODKI WŁASNE

Struktura środków własnych

Adekwatność kapitałowa (w tym zdolność do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka)

Wymogi kapitałowe zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wypłacalności

INFORMACJE NA TEMAT ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Strategia i normy

Struktura i organizacja

Typy ryzyka

Ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta

Ryzyko kredytowe

Zabezpieczanie i minimalizacja ryzyk kredytowych

Informacje dotyczące poszczególnych klas należności w związku z SACR zgodnie z § 328 par. 1 Rozporządzenia w sprawie wypłacalności

Dalsze informacje na temat ryzyk kredytowych zgodnie z § 327 Rozporządzenia w sprawie wypłacalności

Informacje ilościowe dotyczące ryzyka niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta holdingu finansowego

Informacje dotyczące transakcji sekurytyzacyjnych

Ryzyko kontrahenta

Analiza w ramach wymogów regulacyjnych

Ryzyko udziałowca

Inwestycje kapitałowe w księdze bankowej

Ryzyko cen rynkowych

Ryzyko stóp procentowych

Informacje dotyczące ryzyk rynkowych

Ryzyko płynności

Ryzyko operacyjne

Ryzyko wartości rezydualnej

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko strategiczne

Ryzyko reputacji

Koncentracje ryzyk

INFORMACJE NA TEMAT STRUKTURY SYSTEMÓW WYNAGRODZEŃ SPÓŁKI ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM DOT. SYSTEMÓW WYNAGRODZEŃ INSTYTUCJI FINANSOWYCH

GLOSARIUSZ

PUBLIKOWANIE INFORMACJI

Spis tabel

Tabela 1: Regulacyjny zakres konsolidacji

Tabela 2: Całkowity kapitał zmodyfikowany zgodnie z § 10 par. 1d Zdanie 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej i dopuszczone środki Kategorii 3 zgodnie z § 10 par. 2c Niemieckiej Ustawy o Bankowej

Tabela 3: Metody zastosowane dla poszczególnych typów i zakresów ryzyk, zarówno w scenariuszu zwykłym, jak i w scenariuszu warunków skrajnych

Tabela 4: Wymogi kapitałowe dotyczące ryzyka kredytowego, ryzyk rynkowych w księdze handlowej i ryzyka operacyjnego

Tabela 5: Wskaźnik kapitału całkowitego i wskaźnik kapitału podstawowego holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG i znaczących jednostek zależnych instytucji kredytowych

Tabela 6: Przegląd klas należności podlegających metodom minimalizacji ryzyk kredytowych

Tabela 7: Ekspozycja przed i po minimalizacji ryzyka kredytowego

Tabela 8: Należności ogółem w podziale na typ należności

Tabela 9: Należności ogółem sklasyfikowane według grupy dłużników i w podziale na typ należności

Tabela 10: Należności ogółem sklasyfikowane według grupy dłużników i w podziale na typ należności

Tabela 11: Należności ogółem sklasyfikowane według umownych terminów rezydualnych i w podziale na typ należności

Tabela 12: Klasyfikacja należności zagrożonych i przeterminowanych według grupy dłużników

Tabela 13: Klasyfikacja należności zagrożonych i przeterminowanych według regionu

Tabela 14: Zmiany poszczególnych i opartych na portfelu dostosowań wartości

Tabela 15: Sekurytyzacja: Zakres działalności instytucji kredytowych

Tabela 16: Suma należności sekurytyzowanych przez instytucję kredytową, w podziale na typ sekurytyzowanych należności

Tabela 17: Informacje na temat części należności, które mogą stać się niespłacone lub przeterminowane

Tabela 18: Zatrzymane lub nabyte pozycje sekurytyzacyjne

Tabela 19: Wagi ryzyka dla zatrzymanych lub nabytych pozycji sekurytyzacyjnych

Tabela 20: Podsumowanie działań sekurytyzacyjnych w okresie sprawozdawczym

Tabela 21: Informacje jakościowe na temat inwestycji kapitałowych w księdze bankowej

Tabela 22: Informacje ilościowe na temat inwestycji kapitałowych w księdze bankowej

Tabela 23: Informacje ilościowe na temat ryzyk stóp procentowym w księdze bankowej

Wstęp

Raport informacyjny – trzeci filar Bazylei II – ma na celu wprowadzenie większej przejrzystości rynkowej i dyscypliny poprzez udostępnianie uczestnikom rynku ważnych informacji dla oceny zarówno profilu ryzyka, jak i kapitalizacji instytucji kredytowej lub grupy instytucji kredytowych.

Volkswagen Financial Services AG, wraz ze swoimi podmiotami zależnymi i inwestycjami kapitałowymi stanowi holding finansowy. Volkswagen Bank GmbH, podmiot zależny Volkswagen Financial Services AG, stanowi główną instytucję kredytową w ramach Grupy i tym samym jest zobowiązany na mocy § 26a par. 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej do sporządzania regularnych raportów informacyjnych.

Poniższy raport zawiera przegląd zakresu konsolidacji zarówno w ramach wymogów regulacyjnych, jak i Niemieckiego Kodeksu Handlowego, naszego kapitału, poniesionych ryzyk, procedur zarządzania ryzykiem i zastosowanych metod minimalizacji ryzyka kredytowego, zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka, jak również istotnych typów ryzyk w ramach holdingu finansowego i wykonanych transakcji sekurytyzacyjnych.

W lutym 2009 r., celem określenia współczynników wypłacalności holdingu finansowego zgodnie z § 10a par. 6 lub § 10a par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej, zaczęliśmy korzystać z możliwości dostępnej do końca roku 2015 poprzez przejście na procedurę określoną w par. 7 i stosujemy skonsolidowane sprawozdania finansowe IFRS jako podstawę określenia zarówno pozycji skonsolidowanego kapitału, jak i skonsolidowanego ryzyka.

Ponadto, podajemy również szczegóły naszych systemów wynagrodzeń i znaczących parametrów wynagrodzeń zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Systemów Wynagrodzeń Instytucji Finansowych.

Braunschweig, marzec 2011 r.

Zarząd

Przegląd zakresu regulacyjnego konsolidacji i zakresu konsolidacji w ramach Niemieckiego Prawa Handlowego

Volkswagen Financial Services AG, wraz ze swoimi podmiotami zależnymi i inwestycjami kapitałowymi stanowi holding finansowy zgodnie z definicją zawartą w § 10a par. 3 zdanie 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej. Zgodnie z §10a par. 3 zdanie 4 Niemieckiej Ustawy Bankowej Volkswagen Bank GmbH, podmiot zależny Volkswagen Financial Services AG jest uważany za główną instytucję kredytową holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG.

§ 10 par. 1 zdanie 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej wymaga, aby holdingi finansowe posiadały odpowiednie środki własne. Konsolidacja zgodnie z §10 par. 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej różni się od konsolidacji w ramach IFRS, jak również od dodatkowej konsolidacji w ramach § 315a par. 1 Niemieckiego Kodeksu Handlowego (Handelsgesetzbuch), zarówno w odniesieniu do stosowanych metod konsolidacji, jak i spółek, które będą konsolidowane. W pewnym stopniu różni się również w odniesieniu do zasad rachunkowości, które będą stosowane i szczególnych wymogów w ramach Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności.

Mimo że spółki są albo w pełni skonsolidowane albo skonsolidowane kapitałowo lub kosztowo zgodnie z Niemieckim Kodeksem Handlowym, są one albo w pełni skonsolidowane albo proporcjonalnie skonsolidowane albo odliczone w ramach Niemieckiej Ustawy Bankowej. Ponadto, do skonsolidowanych sprawozdań finansowych IFRS włączono 21 podmiotów celowych.

Do końca roku 2015 mamy możliwość określenia współczynników wypłacalności holdingu finansowego albo zgodnie z Sekcją 10a par. 6 Niemieckiej Ustawy Bankowej lub Sekcją 10a par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej. Po tym czasie obowiązywać będzie wyłącznie procedura określona w § 10a par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej; skonsolidowane sprawozdania finansowe IFRS muszą być stosowane jako podstawa określenia zarówno pozycji skonsolidowanego kapitału, jak i skonsolidowanego ryzyka. Dostosowaliśmy określanie współczynników wypłacalności do procedury określonej w §10a par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej już w roku 2009. Niemniej jednak zmiana ta nie ma wpływu na to, czy spółki są skonsolidowane pod względem regulacyjnym. Tym sposobem zarówno fundusze własne, jak i wymóg kapitałowy dla ryzyk kredytowych, ryzyk operacyjnych i ryzyk rynkowych spółek uwzględnionych w zakresie regulacyjnym konsolidacji są zwykle określone zgodnie z § 10a par.7 Niemieckiej Ustawy Bankowej. Pozycje zawarte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych IFRS dotyczących spółek, które nie są skonsolidowane zgodnie z wymogami regulacyjnymi są zdekonsolidowane dla potrzeb Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności. Tak, jak wcześniej, spółki nie uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych IFRS, lecz podlegające regulacyjnym wymogom konsolidacji, są konsolidowane zgodnie z § 10a par. 6 Niemieckiej Ustawy Bankowej. Spółki zależne, które nie są uważane za podmioty zależne i w których spółka Grupy posiada udział co najmniej 20% (kwalifikowany kapitał udziałowców niepełniących kontroli) lub które zostały dobrowolnie uwzględnione w konsolidacji (§10a par. 4 i 5 Niemieckiej Ustawy Bankowej) są konsolidowane proporcjonalnie (§10a par. 11 Niemieckiej Ustawy Bankowej). Pozycje wymienione w § 10a par. 6 Niemieckiej Ustawy Bankowej – między innymi, inwestycje kapitałowe spółek Grupy, które są mniejsze niż 10% - muszą być odliczone od konkretnych komponentów środków własnych w skonsolidowanych środkach własnych.

Spółki, które mają zostać włączone do skonsolidowanych sprawozdań finansowych IFRS różnią się od regulacyjnego zakresu konsolidacji pod względem różnych zasad wyłączenia (np. rozmiar) lub wymogów konsolidacyjnych (np. z powodu różnych zasad konsolidacji) i charakteru ich działalności operacyjnej. Przykładowo, wyłącznie spółki, które angażują się w działania wymienione w § 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej mogą być skonsolidowane zgodnie z niemieckimi wymogami regulacyjnymi, podczas gdy IFRS nie przewiduje takiego ograniczenia. Stąd spółki, które są konsolidowane zgodnie z niemieckimi wymogami regulacyjnymi wyłącznie obejmują spółki, które muszą zostać uznane za instytucje kredytowe (§1 par. 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej), instytucje usług finansowych (§ 1 par. 1a Niemieckiej Ustawy Bankowej), przedsiębiorstwa finansowe (§ 1 par. 3 Niemieckiej Ustawy Bankowej) lub przedsiębiorstwa oferujące pomocnicze usługi bankowe (§ 1 par. 3c Niemieckiej Ustawy Bankowej). Spółki ubezpieczeniowe lub brokerzy ubezpieczeniowi nie zostali uwzględnieni w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych holdingu finansowego zgodnie z § 10 i 10a Niemieckiej Ustawy Bankowej. W przeciwieństwie do IFRS kryteria określone w § 31 Niemieckiej Ustawy Bankowej zapobiegają odstępianiu od konsolidacji poszczególnych spółek, które muszą być konsolidowane zgodnie z odpowiednimi niemieckimi wymogami regulacyjnymi. Poniższa tabela przedstawia szczegółowy przegląd traktowania różnych jednostek zależnych i inwestycji kapitałowych Grupy.

TABELA 1: REGULACYJNY ZAKRES KONSOLIDACJI

opis	nazwa	TRAKTOWANIE REGULACYJNE				KONSOLIDACJA ZGODNIE Z IFRS		
		Pełna konsolidacja	Konsolidacja proporcjonalna	Metoda odliczenia	Pakiet akcji ważony ryzykiem	pełna	Kapitałowa	kosztowa
CI	Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig	X				X		
	Banco Volkswagen SA, Sao Paulo	X				X		
	DFM NV, Amersfoort	X					X	
	LeasePlan Corporation NV, Amsterdam			X			X	
	Limited Liability Company Volkswagen Bank RUS, Moscow	X						X
	SkoFIN s.r.o., Praga	X				X		
	VOLKSWAGEN BANK POLSKA SA, Warszawa	X					X	
	VOLKSWAGEN BANK SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, Puebla	X				X		
	VOLKSWAGEN DOGUS TUKETICI FINANSMANI ANONIM SIRKETI, Maslak-Istanbul	X					X	
	Volkswagen Finance (China) Co.,	X						X

	Ltd, Beijing							
	VOLKSWAGEN Finančne služby Slovensko s.r.o., Bratislava	X					X	
	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AUSTRALIA PTY LIMITED, Botany	X				X		
	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES JAPAN, LTD, Tokyo	X				X		
	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES SINGAPORE LTD, Singapur	X						X
	Volkswagen Financial Services (UK) Ltd, Milton Keynes	X				X		
	Volkswagen Finanse Sverige AB, Södertälje	X				X		
	VOLKSWAGEN LEASING SA DE CV, Puebla	X				X		
	VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS AS, Oslo	X						X
FSI	DutchLease BV, Amersfoort	X					X	
	Lease + Balans BV, Amersfoort	X					X	
	Limited Liability Company Volkswagen Group Finanz, Moscow	X						X
	Midland Beheer BV, Amersfoort	X						
	VDF FAKTORING HIZMETLERI AS, Istanbul	X					X	
	VOLKSWAGEN FINANCE BELGIUM SA, Brussels	X				X		
	Volkswagen Financial Services Tajwan LTD, Taipei	X						X
	Volkswagen Leasing BV,	X					X	

	Amersfoort							
	Volkswagen Leasing GmbH, Braunschweig	X				X		
	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o., Warszawa	X					X	
FE	Global Automotive Finance CV, Amsterdam	X				X		
	Global Mobility Holding BV, Amsterdam		X				X	
	VDF Serwis Holding AS, Istanbul	X					X	
	Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW- /AudiHändlerbetriebe mbH, Brunswick	X				X		
	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG, Brunswick	X				X		
	Volkswagen Finance Overseas BV, Amsterdam	X				X		
	Volkswagen Financial Services Beteiligungsgesellschaft mbH, Brunswick	X				X		
	Volkswagen Financial Services NV, Amsterdam	X				X		
	Volkswagen Global Finance Holding BV, Amsterdam	X				X		
	VOLKSWAGEN HOLDING FINANCIERE SA, Villers- Cotterets	X				X		
	Volkswagen Participacoes Ltda, Sao Paulo	X				X		
	Volkswagen Pon Financial Services BV, Amersfoort	X					X	

PAS	4Collection GmbH, Braunschweig	X						X
	Consortio Nacional Volkswagen – Administradora de Consortio Ltda, Sao Paulo	X				X		
	Lease +BV, Amersfoort	X					X	
	Volkswagen Business Services GmbH, Braunschweig	X				X		
	VOLKSWAGEN SERVICIOS SA DE CV, Puebla	X						X
	Volkswagen Servicos Ltda, Sao Paulo	X				X		
Insur.	Volkswagen Insurance Company Ltd, Dublin			X				X
	Volkswagen Versicherung AG, Braunschweig			X		X		
Inne	Amer Assurantien BV, Amersfoort				X			X
	ASSIVALO PRESTACAO DE SERVICOS AUXILIARES DO SETOR DE SEGUROS LTDA, Sao Paulo				X			X
	DFM Verzekeringen BV, Diemen				X			X
	Hönigsberg & Vel Datentechnik GmbH, Wolfsburg				X			X
	INIS International Insurance Service s.r.o., Mlada Boleslav				X			X
	Limited Liability Company Volkswagen Financial Services RUS, Moscow				X			X
	MULTIMARCAS CORRETORA DE SEGOROS S/S LTDA, Sao Paulo				X			X
	VAREC Ltd, Tokyo				X			X

	VDF SIGORTA ARACILIK HIZMETLERI AS, Istanbul				X		X	
	Vehicle Trading International (VTI) GmbH, Braunschweig				X			X
	VOLKSWAGEN CORRETORA DE SEGUROS LTDA, Sao Paulo				X			X
	Volkswagen Finance Corporation BV, Amsterdam				X	X		
	VOLKSWAGEN FINANCE PRIVATE LIMITED, Mumbai				X			X
	VOLKSWAGEN Financne služby Maklerska s.r.o., Bratislava				X			X
	Volkswagen Financial Services (UK) (marzec) Ltd, Milton Keynes				X	X		
	Volkswagen Financial Services (UK) (czerwiec) Ltd, Milton Keynes				X	X		
	Volkswagen Financial Services (UK) (wrzesień) Ltd, Milton Keynes				X	X		
	Volkswagen Insurance Brokers GmbH, Braunschweig				X			X
	VOLKSWAGEN INSURANCE SERVICE LTD, Milton Keynes				X			X
	VOLKSWAGEN INSURANCE SERVICES, CORREDURIA DE SEGUROS, SL, Barcelona				X			X
	VOLKSWAGEN SERWIS UBEZPIECZENIOWY SP Z OO, Warszawa				X		X	
	Volkswagen Versicherungsdienst AG, Wallisellen				X			X

	Volkswagen Versicherungsdienst Gesellschaft mbH, Vienna				X	X		
	Volkswagen Versicherungsdienst GmbH, Braunschweig				X	X		
	Volkswagen Versicherungsvermittlung GmbH, Braunschweig				X	X		
	VVS Assuradeuren BV, Diemen				X			X
	VWL Verzekerings-Service N.V., Amsterdam				X			X
	VWL Funding 2008-1 GmbH, Braunschweig				X			X
	STICHTING DFM VEHICLE LOANS SECURITISATION 2005 (SPV)						X	
	21 spółek celowych (SPV)					X		

CI: Instytucja kredytowa; FSI: Instytucja usług finansowych; FE: Przedsiębiorstwo finansowe; PAS: Dostawca usług dodatkowych; Ubezp.: Towarzystwo ubezpieczeniowe
Pozostałe: Pozostałe

Za wyjątkiem Chińskiej Republiki Ludowej nie wiemy o żadnych ograniczeniach lub innych znaczących przeszkodach w zakresie przenoszenia środków lub należnego kapitału w ramach holdingu finansowego. W Chińskiej Republice Ludowej przenoszenie środków jest albo wyraźnie zakazane, albo, co najmniej, wymaga zgody agencji rządowej (przeniesienie należnego kapitału).

Holding finansowy Volkswagen Financial Services AG nie wykorzystał postanowienia o odstąpieniu na podstawie § 2a Niemieckiej Ustawy Bankowej.

W dacie bilansowej żadna z jednostek zależnych nie zgłosiła braków kapitałowych (§323 par. 2 Rozporządzenia w sprawie Wyłącalności).

Środki własne

STRUKTURA ŚRODKÓW WŁASNYCH

Instrumenty środków własnych uwzględnione w podsumowaniu przedstawionym w §10a par. 7 i par. 6 Niemieckiej Ustawy Bankowej obejmują kapitał podstawowy i kapitał zapasowy związany ze spółkami Grupy uwzględnionymi w regulacyjnym zakresie konsolidacji.

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Zarówno kapitał obrotowy, jak i kapitał akcyjny holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG został w pełni opłacony i jest dostępny bez ograniczeń czasowych. Otwarte rezerwy obejmują zarówno rezerwy kapitałowe, jak i zyski zatrzymane. Zakumulowane zyski i straty również są brane pod uwagę, pod warunkiem, że zostały przyjęte i nie zostały przeznaczone do prawdopodobnej dystrybucji zysków lub wydatków podatkowych. Specjalna rezerwa dla ogólnych ryzyk bankowych uznanych przez Volkswagen Bank GmbH zgodnie z § 340g Niemieckiego Kodeksu Handlowego została ukazana w dopuszczalnych rezerwach otwartych zgodnie z § 10a par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej. Ponadto, kapitał podstawowy obejmuje również wartość firmy zdefiniowaną zgodnie z § 10a par. 6 zdanie 9 i 10 Niemieckiej Ustawy Bankowej, jak również udział mniejszościowy z powodu pełnej konsolidacji jednostek zależnych zgodnie z definicją zawartą w § 1 par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej.

KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał dodatkowy składa się z długoterminowych zobowiązań podporządkowanych, skorygowanych o odliczenia.

Zobowiązania podporządkowane obejmują pożyczki i obligacje i były głównie wydawane przez Volkswagen Bank GmbH. Podczas gdy większość z tych zobowiązań podporządkowanych, które podlegają rynkowym stopom procentowym, posiada początkowe daty zapadalności wynoszące 10 lat, niektóre posiadają początkowe daty zapadalności wynoszące 20 lat; wszystkie są wymagalne pomiędzy rokiem 2013 a 2024. Niektóre z nich obejmują umownie określone prawo po stronie Volkswagen Bank GmbH dotyczące ich rozwiązania w przypadku określonych wydarzeń. Inwestorzy nie mają prawa ich rozwiązać. Wymogi § 10 par. 5 i/lub 5a Niemieckiej Ustawy Bankowej są spełnione.

Całkowita kwota kapitału zmodyfikowanego dostępna zgodnie z § 10 par. 1 d zdanie 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej i dopuszczalne środki Kategorii 3 zgodnie z §10 par. 2c Niemieckiej Ustawy Bankowej obejmują poniższe:

TABELA 2: CAŁKOWITY KAPITAŁ ZMODYFIKOWANY ZGODNIE Z §10 PAR. 1D ZDANIE 1 NIEMIECKIEJ USTAWY BANKOWEJ I DOPUSZCZONE ŚRODKI KATEGORII 3 ZGODNIE Z §10 PAR. 2 C NIEMIECKIEJ USTAWY BANKOWEJ

w mln €	31.12.2010
Kapitał wpłacony	464
Dopuszczalne rezerwy otwarte, w tym zgromadzone zyski / braki	5.991
Aktywa wniesione przez wspólników niezarządzających spółką	0

Rezerwa specjalna na ogólne ryzyka bankowe zgodnie z §340 Niemieckiego Kodeksu Handlowego	0
Udziały mniejszościowe	141
Inne, typowe dla kraju komponenty kapitału podstawowego	39
Pozycje odliczeń od kapitału podstawowego zgodnie z §10 par. 2a zdanie 2 Niemieckiej Ustawy Bankowej ¹	-162
(z czego aktywa niematerialne i prawne)	-162
Kapitał podstawowy ogółem zgodnie z § 10 par. 2a Niemieckiej Ustawy Bankowej ¹	6.473
Suma kapitału zapasowego zgodnie z § 10 par. 2a Niemieckiej Ustawy Bankowej i środki Kategorii 3 zgodnie z § 10 par. 2c Niemieckiej Ustawy Bankowej ¹	609
Pozycje odliczeń kapitału ogółem zgodnie z § 10 par. 6, 6a Niemieckiej Ustawy Bankowej, z czego 50% jest odliczone od kapitału podstawowego i zapasowego	-1,130
Całkowity zmodyfikowany kapitał dostępny zgodnie z § 10 par. 1 d Zdanie 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej i dopuszczone środki Kategorii 3 zgodnie z § 10 par. 2c Niemieckiej Ustawy Bankowej	5.952
z czego kapitał główny	5.908
z czego kapitał zapasowy	44
z czego środki Kategorii 3	0

¹ Bez pozycji odliczeń zgodnie z § 10 par. 6 i 6a Niemieckiej Ustawy Bankowej, z czego 50% jest odliczone od kapitału podstawowego i zapasowego.

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA (W TYM ZDOLNOŚĆ DO PONOSZENIA OBCIĄŻEŃ Z TYTUŁU RYZYKA)

Oprócz kwantyfikacji pozycji ryzyka wymaganej w systemie regulacyjnym (zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Wyplącalności) i reprezentacji istniejących komponentów ryzyka w Volkswagen Services AG został wdrożony system gospodarczy do określania zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka, który dopasowuje ryzyko gospodarcze do możliwości w zakresie zabezpieczeń.

Analiza zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka służy kwartalnemu sprawdzaniu, czy Volkswagen Financial Services AG jest zawsze w stanie ponieść ryzyka potencjalnie wynikające z jego obecnej i przyszłej działalności biznesowej.

Ocena dotycząca potencjalnego zakresu nieoczekiwanej straty jako sumy wszystkich rodzajów ryzyka w ogólnym portfelu Volkswagen Services AG została przeprowadzona w odniesieniu do ryzyk gospodarczych. Wartości ryzyk dla odpowiednich rodzajów ryzyk zostały określone przy pomocy różnych metod zgodnie z zaleceniami metodologicznymi Umowy Kapitałowej Bazylea w oparciu o modele statystyczne i szacunki ekspertów.

Volkswagen Financial Services AG wybrał dostatecznie klasyczne podejście poprzez założenie korelacji 1:1 pomiędzy rodzajami ryzyka.

Volkswagen Financial Services AG wykorzystuje również system limitów uzyskany z analizy swojej zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka, który pozwala ograniczyć kwotę netto poszczególnych rodzajów ryzyka.

Utworzenie systemu limitów jako głównego elementu alokacji kapitału ma na celu zapewnienie, że dla jednego przypadku, poszczególne rodzaje ryzyka mogą być ograniczane i kontrolowane w odniesieniu do ich treści ryzyka, zaś dla drugiego, że kapitał ryzyka może zostać wyraźnie ograniczony zgodnie z preferencją ryzyka Zarządu Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Services AG.

System limitów obejmuje dwa etapy. Etap 1 obejmuje określenie limitów ryzyka w całej grupie dla ryzyka w zwykłym scenariuszu. Obejmuje to określenie zakresu, w którym Volkswagen Financial Services AG może stosować teoretycznie dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka celem planowania rezerw dla ryzyk operacyjnych. Dlatego odzwierciedla on preferencje ryzyka Zarządu Volkswagen Bank GmbH. Na etapie 2 limity rodzaju ryzyka zdefiniowane są jako udział pieniężny limitu ryzyka całej grupy; odzwierciedlają one dopasowanie biznesowe spółki. Obowiązuje podział skorygowany o ryzyko. To określenie jest wykonywane rocznie zgodnie z uchwałą Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG.

Potencjał podejmowania ryzyka Volkswagen Financial Services AG na dzień 31 grudnia 2010 wyniósł 7.283 milionów € (poprzedni rok: 5,833 milionów €). Limit ryzyka całej grupy został ustalony na poziomie 2,9 miliardów € w oparciu o tak określony potencjał podejmowania ryzyka.

KWANTYFIKACJA RYZYKA

Wartości ryzyka dla odpowiednich rodzajów ryzyka są określane za pomocą różnych metod zgodnie z zaleceniami metodologicznymi Umowy Kapitałowej Bazylea w oparciu o modele statystyczne i szacunki ekspertów.

Ryzyko gospodarcze jest określane ilościowo dla dwóch scenariuszy. „Zwykły scenariusz” zakłada poziom pewności wynoszący 99%, zaś „scenariusz najgorszego przypadku” zakłada poziom pewności wynoszący 99,93%.

Kwantyfikacja ryzyka rzeczywistego poprzedzona jest określeniem znaczących ryzyk, na jakie jest narażony Volkswagen Financial Services AG.

Poniższe typy ryzyk zostały określone jako znaczące dla Volkswagen Financial Services AG:

- ✓ Ryzyko kredytowe
- ✓ Ryzyko wartości rezydualnej
- ✓ Ryzyko udziałowca
- ✓ Ryzyko operacyjne
- ✓ Ryzyko cen rynkowych
- ✓ Ryzyko płynności
- ✓ Ryzyko reputacji
- ✓ Ryzyko strategiczne

Niemożliwe do ilościowego określenia główne typy ryzyka – ryzyko płynności, ryzyko reputacji i ryzyko strategiczne – są rozpatrywane w obliczeniach wartości zagrożonej zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka przez spółkę poprzez bufor ryzyka.

Ryzyka płynności są również zarządzane w ramach oddzielnego planowania płynności.

Niemniej jednak, oprócz wyżej wymienionych głównych typów ryzyka ryzyko ubezpieczeniowe również zostało uwzględnione w obliczeniach wartości zagrożonej w celu zapewnienia dostatecznego stopnia odzwierciedlenia.

Poniższa tabela podsumowuje metody stosowane dla poszczególnych rodzajów i zakresów ryzyka, zarówno w zwykłym scenariuszu, jak i scenariuszu warunków skrajnych:

TABELA 3: METODY ZASTOSOWANE DLA POSZCZEGÓLNYCH TYPÓW I ZAKRESÓW RYZYK, ZARÓWNO W SCENARIUSZU ZWYKŁYM, JAK I W SCENARIUSZU WARUNKÓW SKRAJNYCH

	Parametry/model	Scenariusz 1 (zwykły przypadek)	Scenariusz 2 (najgorszy przypadek)
Ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta	Parametr: model PD, LGD, EAD, ASRF	CL = 99%	CL = 99,93%
	Parametr: szacunek EL, mnożnik kapitału (CM1 i CM2)	UL = CM1 x EL	UL = CM2 x EL
Ryzyko cen rynkowych	Symulacja historyczna (4-dniowy okres posiadania, 1000-dniowa historia)	CL = 99%	CL = 99,93%
Ryzyko operacyjne	Parametry na scenariusz hipotetyczny: typowe i maksymalne prawdopodobieństwo niespełnienia zobowiązań (PDt i PDm), typowa i maksymalna strata (Lt i Lm)	UL = PDm x Lt	UL = (PDm X Lt + PDm x Lm)/2
Ryzyko udziałowca według wartości bilansowej	Parametr: PD, LGD = 90%, wartość bilansowa inwestycji kapitałowej wg modelu IFRS, ASRF	CL = 99%	CL = 99,93%
Ryzyko wartości rezydualnej	Planowana i obecnie prognozowana wartość rezydualna na pojazd (prognoza oparta na rozkładzie empirycznym)	CL = 90%	CL = 95%

AGREGACJA RYZYK I ANALIZA WNIOSKÓW

Korelacja 1 pomiędzy rodzajami ryzyk została przyjęta dla wszystkich współczynników ryzyk, które zostały określone. Korelacje wykonane pomiędzy różnymi rodzajami ryzyka rynkowego stanowią szczególny przypadek.

Wyniki analizy zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka spółki są regularnie zgłaszane do Zarządu i Rady Nadzorczej, co najmniej kwartalnie.

Zdolność do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka Volkswagen Financial Services AG była pewna przez cały rok.

WYMOGI KAPITAŁOWE ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM W SPRAWIE WYPŁACALNOŚCI

Wymogi kapitałowe zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Wypłacalności dotyczące ryzyka kredytowego, ryzyk rynkowych w księdze handlowej i ryzyka operacyjnego składały się z poniższych na dzień bilansowy:

TABELA 4: WYMOGI KAPITAŁOWE DOTYCZĄCE RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYK RYNKOWYCH W KSIĘDZE HANDLOWEJ I RYZYKA OPERACYJNEGO

w mln euro	Wymóg kapitałowy
Ryzyko kredytowe	
Centralne organy władz	11
Samorządy regionalne i lokalne	0
Inne władze publiczne	3
Banki rozwoju wszechstronnego	0
Organizacje międzynarodowe	0
Instytucje	45
Pokryte obligacje wydane przez instytucje kredytowe	0
Spółki	1.253
Wolumen obrotów	1.862
Ekspozycja zabezpieczona nieruchomością	0
Udziały inwestycyjne	0
Inwestycje kapitałowe	14
Sekurytyzacja	52
Pozostałe pozycje	870
Pozycje przeterminowane	115
Ryzyka rynkowe w księdze handlowej	
Wymóg kapitałowy dla podejścia znormalizowanego	0
Ryzyka rynkowe w księdze bankowej	
Wymóg kapitałowy dla ryzyk walutowych w podejściu znormalizowanym	166
Ryzyka operacyjne	
Wymóg kapitałowy dla podejścia znormalizowanego	202
Wymogi kapitałowe ogółem	4.593

Wyżej wymienione dane wskazują, że główną obawą jest ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta, biorąc pod uwagę, że wymaga kapitału rzędu prawie 4,2 miliardów €.

Współczynnik kapitału całkowitego i współczynnik kapitału podstawowego holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG i głównej instytucji kredytowej był następujący na dzień 31.12.2010:

TABELA 5: WSKAŹNIK KAPITAŁU CAŁKOWITEGO I WSKAŹNIK KAPITAŁU PODSTAWOWEGO HOLDINGU FINANSOWEGO VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG I ZNACZĄCYCH ZALEŻNYCH INSTYTUCJI KREDYTOWYCH

%		współczynnik kapitału całkowitego	współczynnik kapitału podstawowego
holding	finansowy	10,4	10,3
Volkswagen Services AG	Financial		
Volkswagen Bank GmbH		18,6	15,6

Ujawnione informacje z zakresu zarządzania ryzykiem

STRATEGIA I NORMY

Volkswagen Financial Services AG, w tym jego jednostki zależne i jednostki stowarzyszone (zwane dalej: „Volkswagen Financial Services AG”) wykonując swoje główne operacje biznesowe stają przed różnorodnymi ryzykami charakterystycznymi dla usług finansowych; spółka odpowiedzialnie przyjmuje te ryzyka w celu skorzystania z uzyskanych możliwości rynkowych.

Ciągły monitoring ryzyka, przejrzysta i bezpośrednia komunikacja z Zarządem i włączanie nowo uzyskanych wniosków do zarządzania ryzykiem operacyjnym tworzą podstawy optymalnego wykorzystania możliwości rynkowych opartych na przemyślanej i skutecznej kontroli ogólnego ryzyka Volkswagen Financial Services AG.

W ramach swojego ogólnego zakresu odpowiedzialności zgodnie z §25a Niemieckiej Ustawy Bankowej w związku z minimalnymi wymaganiami zarządzania ryzykiem AT 3 i AT 4,5 Volkswagen Bank GmbH utworzył system identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli pozycji ryzyka zgodnie z wymogami § 25a par. 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej i poprzez analogiczne stosowanie §91 par. 2 Niemieckiej Ustawy o Spółkach Giełdowych. Ten system zarządzania ryzykiem umożliwi terminowe wykrywanie procesów, które mogą zagrozić działaniom spółki. System obejmuje zarówno strukturę zasad ryzyka, jak również struktury organizacyjne i procesy pomiaru i monitorowania ryzyka, które są ściśle powiązane z działaniami poszczególnych działów.

Podstawowe decyzje dotyczące strategii i narzędzi zarządzania ryzykiem należą do Zarządu Volkswagen Bank GmbH i Zarządu Volkswagen Financial Services AG.

Celem zapewnienia odpowiedniego i spójnego traktowania ryzyk w Volkswagen Financial Services AG spółka utworzyła wytyczne zarządzania ryzykiem, które uwzględniają strategię ryzyka Volkswagen Financial Services AG i tworzenie środków własnych.

Przez lata Zarząd Volkswagen Bank GmbH, na podstawie swojego ogólnego zakresu odpowiedzialności zgodnie z § 25a Niemieckiej Ustawy Bankowej (KWG) w związku z minimalnymi wymogami zarządzania ryzykiem AT 3 i AT 4,5 – oraz Zarząd Volkswagen Financial Services AG stosują strategię ryzyka w związku ze swoim średniookresowym planowaniem, które odpowiada minimalnym wymogom zarządzania ryzykiem i jest spójne ze

strategią operacyjną spółek. Jest ona przeglądana co najmniej raz na rok, w miarę konieczności korygowana i omawiana z Radami Nadzorczymi Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG.

Parametry strategiczne określone są dla wszystkich ważnych ryzyk w oparciu o wytyczne zarządzania ryzykiem i zdolność do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka Volkswagen Financial Services AG. Oprócz ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta – ryzyka kredytowe, w szczególności – ryzyka cen rynkowych, ryzyka płynności, ryzyka operacyjne, ryzyka ubezpieczeniowe, ryzyka wartości rezydualnej, ryzyka strategiczne, jak również ryzyka reputacyjne również są szczegółowo przeglądane.

Transakcje są oceniane i kontrolowane w oparciu o te wytyczne zarządzania ryzykiem. Ponadto, poniższe zasady określają środowisko ryzyka i strategię spółki:

- ✓ Preferencja ryzyka Volkswagen Financial Services AG Subgroup jest określana przez Zarząd Volkswagen Bank GmbH – w ramach jego ogólnego zakresu kompetencji zgodnie z Sekcją 25a KWG w związku z minimalnymi wymogami zarządzania ryzykiem AT 3 i AT 4,5 – jak również przez Zarząd Volkswagen Financial Services AG. Rady Nadzorcze Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH dokonują regularnie przeglądu profili ryzyka odpowiednich spółek, zaś Rada Nadzorcza Volkswagen Bank GmbH dokonuje również przeglądu profilu ryzyka całej spółki Volkswagen Financial Services AG Group.
- ✓ Preferencja ryzyka Volkswagen Financial Services AG Subgroup, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH jest ogólnie umiarkowana. Ponoszone są wyłącznie przewidywalne i realne ryzyka. W przypadku ryzyk operacyjnych i ryzyk płynności prowadzona jest strategia zapobiegania/redukcji.
- ✓ Ryzyka nowych lub modyfikowanych produktów, nowe kanały sprzedaży i/lub nowe rynki podlegają stałemu procesowi oceny i zatwierdzeń.
- ✓ Procesy Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH podlegają stałym zapewnieniom jakości.
- ✓ Ryzyko obejmuje klientów, produkty i kraje.
- ✓ Bezpieczeństwo jest uzyskiwane dla wszystkich pożyczek na finansowanie pojazdów i inwestycji.
- ✓ Uznawane są korekty wartości odpowiedniej dla ryzyka.
- ✓ Procesy pożyczek i zakres obowiązków podlegają wytycznym obowiązującym dla różnych działów i są określone zgodnie z procesem zatwierdzeń zgodnie z limitami kredytowymi.
- ✓ Ryzyka kredytowe są uwzględniane w procesie ustalania ceny.
- ✓ Pożyczki są udzielane wyłącznie po odpowiednich kontrolach tożsamości i kredytowych.
- ✓ Volkswagen Financial Services AG udziela pożyczek biorąc głównie pod uwagę całkowitą wartość klienta.
- ✓ Decyzje dotyczące założenia lub unikania ryzyka są wspierane użyciem odpowiednich instrumentów kontroli, takich jak procedury ocen kredytowych lub systemy wczesnego ostrzegania.

Zarządzanie ryzykiem obejmuje przede wszystkim identyfikację, analizę i ilościowe określenie możliwych ryzyk, jak również ocenę ryzyka i wynikające stąd określenie środków ryzyka.

Zidentyfikowane ryzyka są kwartalnie oceniane w oparciu o utworzony proces sprawozdawczy zarządzania ryzykiem zgodnie z systemem eksperckim poprzez stosowanie określonych kryteriów wykorzystujących system świateł drogowych.

Kierownictwo Grupy ds. Ryzyka ocenia, monitoruje, agreguje i zgłasza co kwartał wyniki Zarządowi Volkswagen Bank GmbH, Zarządowi Volkswagen Financial Services AG oraz organom nadzorczym, jak również co roku Volkswagen AG w związku z procesem Volkswagen Financial Services AG na podstawie Niemieckiej Ustawy o Kontroli Spółek i Przejrzystości (KonTraG).

Podręcznik ryzyka jest kluczowy dla systemu zarządzania ryzykiem spółki. Wszystkie ryzyka są przeglądane pod względem ich istotności co najmniej raz do roku, oraz, w razie konieczności, istotne oceny są przeglądane i rozszerzane o nowe czynniki ryzyka. Podręcznik ryzyka szczegółowo opisuje system zarządzania ryzykiem.

Oprócz kwantyfikacji pozycji ryzyka wymaganej w systemie regulacyjnym (zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Wypłacalności) i reprezentacji istniejących komponentów kapitałowych w Volkswagen Services AG wdrożono system gospodarczy do określenia zdolności do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka, który dopasowuje ryzyko gospodarcze do możliwości w zakresie zabezpieczeń. Więcej informacji znaleźć można w części pod tytułem „Adekwatność kapitałowa (w tym zdolność do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka)”.

Kierownictwo Grupy ds. Ryzyka zgłasza ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta, ryzyko cen rynkowych, ryzyko ubezpieczeniowe i ryzyka wartości rezydualnej, jak również ryzyka operacyjne poprzez złożenie raportu zarządzania ryzykiem do Zarządu Volkswagen Bank GmbH, Zarządu Volkswagen Financial Services AG oraz Radom Nadzorczym przynajmniej raz na kwartał. Dla rynków ze znaczącą ilością ryzyka sprawozdawczość jest wykonywana miesięcznie.

Stałe usprawniania raportu zarządzania ryzykiem pomogło jeszcze bardziej usprawnić dane dotyczące struktur i zmian portfeli kredytowych spółki.

Volkswagen Financial Services AG nadal stara się rozwijać zarówno swój system pomiaru i monitorowania pozycji ryzyka oraz istotne systemy kontroli na podstawie wymogów prawnych dla ryzyk w działalności bankowej i leasingowej.

Odpowiedniość poszczególnych elementów systemu jest regularnie kontrolowana w sposób zorientowany na ryzyko przez departament Audytu Wewnętrznego Volkswagen Financial Services AG i przez audytorów zewnętrznych w ramach audytu rocznych sprawozdań finansowych.

STRUKTURA I ORGANIZACJA

Volkswagen Bank GmbH jest główną instytucją holdingu finansowego. Personel i funkcje kontroli dla Volkswagen Financial Services AG są zorganizowane w poszczególnych jednostkach: Kontroling/Usługi Prawne/Audyt Wewnętrzny/Rachunkowość/Kierownictwo Grupy ds. Zarządzania Ryzykiem/Procedury Oceny Ryzyka i Bazylea II, jak również Skarb.

Specjalista ds. zarządzania ryzykiem (CRO) jest odpowiedzialny za prowadzenie w Volkswagen Financial Services AG ogólnej strategii ryzyka stworzonej przez Zarząd Volkswagen Bank GmbH w ramach jego ogólnego zakresu odpowiedzialności i przez Zarząd Volkswagen Financial Services AG. CRO regularnie podaje ogólną pozycję ryzyka Volkswagen Financial Services AG Zarządowi Volkswagen Bank GmbH i Zarządowi Volkswagen Financial Services AG, jak również Radzie Nadzorczej. W ramach Volkswagen Financial Services AG, CRO jest odpowiedzialny za Zarządzanie Ryzykiem Grupy.

Departament Zarządzania Ryzykiem Grupy formułuje wytyczne polityki ryzyka dla zarządzania ryzykiem Volkswagen Financial Services AG (Subgroup), opracowuje metody i

procesy, prowadzi ciągle analizy obecnej sytuacji ryzyka i zapewnia przejrzystą sprawozdawczość. Podstawowe decyzje dotyczące strategii i narzędzi zarządzania ryzykiem należą do Zarządu Volkswagen Bank GmbH w ramach ogólnego zakresu odpowiedzialności, jak również do Zarządu Volkswagen Financial Services AG. Jako neutralny i niezależny departament Zarządzanie Ryzykiem Grupy podlega bezpośrednio Zarządom Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG.

Departament Procedur Zarządzania Ryzykiem i Bazylea II określają parametry procedur stosowanych do pomiaru tak wiarygodności kredytowej, jak i zabezpieczeń oraz zapewniają, że zastosowane modele i procedury są adekwatne na całym świecie. Modele i procedury pod bezpośrednią kontrolą departamentu odpowiedzialnego za Procedury Oceny Ryzyka i Bazyleę II są regularnie sprawdzane i w miarę konieczności korygowane i doskonalone. Dotyczy to modeli i procedur oceniania zdolności kredytowej (takich jak procedury ratingu i scoringu) i oceny prawdopodobieństwa niespłacenia, straty jako procentu ekspozycji i czynników konwersji kredytowej. Wyceny dla zabezpieczeń są również regularnie przeglądane i w miarę możliwości korygowane.

Departament Procedur Oceny Ryzyka i Bazylea II dokonuje przeglądu ważności modeli i procedur stosowanych przez lokalne jednostki zarządzania ryzykiem za granicą celem oceny zdolności kredytowej, inicjuje odpowiednie działania we współpracy z lokalnym kierownictwem ds. ryzyka, jeżeli zidentyfikuje jakąkolwiek potrzebę działania i monitoruje wdrażanie tych środków. Wykonuje również regularne oceny jakości dotyczące lokalnych wytycznych dla zabezpieczeń: obejmuje to przegląd i w miarę konieczności dopasowanie wycen dla zabezpieczeń.

Jako neutralny i niezależny departament departament Procedur Oceny Ryzyka i Bazylea II podlega bezpośrednio Zarządom Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG.

Zasadą jest, że zarządzanie ryzykiem operacyjnym w sensie nowoczesnego zarządzania portfelem jest włączone do poszczególnych działów. Spójne organizacyjne oddzielenie funkcji Rynku i Wsparcia Rynku zapewnia niezależność oceny ryzyka i monitorowanie obszarów odpowiedzialnych za ryzyko i dochody w całej spółce. Poszczególne organy decyzyjne w każdym dziale są zarządzane przez kompetencje określone przez Zarząd Volkswagen Management Services AG.

W imieniu Zarządu Volkswagen Financial Services AG i z należytym uwzględnieniem wymogów regulacyjnych dział Audytu Wewnętrznego Volkswagen Financial Services AG niezależnie oraz w sposób zorientowany na ryzyko dokonuje audytu operacyjnych i biznesowych procedur Volkswagen Financial Services AG oraz podmiotów zewnętrznych dla których zostały wdrożone umowne prawa audytowe.

Jeśli chodzi o procedury rachunkowe podstawowe cechy zarówno wewnętrznego systemu kontroli, jak i wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem są również integralną częścią procedur operacyjnych i biznesowych spółki.

Ta działalność jest oparta na rocznym planie audytu, który jest tworzony na podstawie postanowień prawnych w sposób zorientowany na ryzyko. Dział Audytu Wewnętrznego Volkswagen Financial Services AG informuje Zarząd Volkswagen Financial Services AG o wyniku audytów wykonywanych poprzez składanie raportów audytowych i rocznego raportu podsumowującego. Wdrożenie środków i zaleceń uzgodnionych w raportach z audytu jest monitorowane przez Audyt Wewnętrzny Volkswagen Financial Services AG.

TYPY RYZYKA

Volkswagen Financial Services AG określa ryzyko jako dowolną niepewność dotyczącą przyszłych wydarzeń, które mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację gospodarczą Grupy.

To ryzyko może zostać podzielone na różne typy ryzyka. Jednocześnie Volkswagen Financial Services AG stale analizuje i ocenia możliwości, które powstają poprzez świadome podejmowanie ryzyk. Stąd decyzje biznesowe Volkswagen Financial Services AG są oparte na wadze ryzyka wobec możliwości tutaj opisanych.

Ryzyka typowe dla usług finansowych, na które narażony jest Volkswagen Financial Services AG w związku z informacjami zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Wyplacalności są skategoryzowane w poniższych grupach:

✓ Ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta:

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kontrahenta

Ryzyko udziałowca

✓ Ryzyko cen rynkowych:

Ryzyko stóp procentowych

✓ Ryzyko płynności

Ryzyko operacyjne

Ryzyko wartości rezydualnej

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko strategiczne

Ryzyko reputacji

Informacje dodatkowe dotyczące poniższych typów ryzyka

✓ Ryzyko krajowe

✓ Ryzyko walutowe

✓ Ryzyko cenowe

znaleźć można w raporcie rocznym 2010 Volkswagen Financial Services AG.

Szczegółowe informacje dotyczące wyżej wymienionych typowych rodzajów ryzyk są prezentowane poniżej.

RYZYKO NIESPEŁNIENIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ KONTRAHENTA

Ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta oznacza ewentualne straty wartości spowodowane brakiem spłaty przez klienta lub pogorszeniem się zdolności kredytowej klienta. Rozróżniamy tu ryzyka kredytowe, ryzyka kontrahenta i ryzyka udziałowca.

RYZYKO KREDYTOWE

Definicja

Ryzyka kredytowe, które obejmują również ryzyka niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta dotyczące umów leasingowych stanowią do tej pory największy składnik pozycji ryzyka wśród ryzyk niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta.

Parametry / strategia ryzyko

Główną umiejętnością Volkswagen Financial Services AG jest wykorzystanie możliwości leżących w przyjęciu ryzyk kredytowych wynikających z hurtowego i detalicznego finansowania i również z transakcji leasingowych w działalności samochodowej. Celem jest optymalizacja wskaźnika możliwości / ryzyka.

Kierownictwo Grupy ds. Ryzyka tworzy bariery ochronne dla centralnego zarządzania ryzykami kredytowymi. Wytyczne te stanowią obowiązujące zewnętrzne ramy centralnego systemu zarządzania ryzykiem, w ramach którego działy/rynki mogą wykonywać swoje działania, plany i podejmować decyzje zgodnie ze swoimi kompetencjami.

Lokalne strategie ryzyka spółek krajowych są włączone do ogólnej strategii ryzyka.

Ocena ryzyka

Ocena ryzyka i normalizacja decyzji pożyczkowych w Volkswagen Financial Services AG są zasadniczo wykonywane na podstawie procedur ratingu kredytowego przy użyciu metod ratingu i scoringu. Podręcznik ratingu stanowi ramy ukazujące jak systemy ratingu muszą być tworzone i prowadzone.

Procedury scoringowe w działalności detalicznej

Analizowanie zdolności kredytowej klientów prywatnych obejmuje systemy scoringowe, które są powiązane z procesami zakupów i stanowią obiektywną podstawę decyzyjną dla udzielania pożyczek.

Generyczne karty scoringowe i karty scoringowe oparte na historiach danych dotyczących kilku lat wstecz stosowane są w portfelach Volkswagen Services AG celem uzupełnienia decyzji kredytowych podejmowanych przez odpowiednie departamenty.

Procedury, które również dopasowują prawdopodobieństwo niespełnienia zobowiązań do poszczególnych umów raz na miesiąc oparte na historii płatniczej danego klienta wdrażane są dla celów wykonania wycen portfelowych w Volkswagen Bank GmbH.

To umożliwi nam ocenę i kontrolę ryzyk kredytowych tych portfeli na sposoby odpowiednie dla danych ryzyk przy określaniu wskaźników niewypłacalności.

Procedury ratingowe w działalności korporacyjnej

Volkswagen Financial Services AG ocenia zdolność kredytową w oparciu o procedury ratingowe. Ocena ta obejmuje zarówno kluczowe wskaźniki wykonania z rocznych sprawozdań finansowych, jak również czynniki jakościowe – takie jak perspektywy przyszłego rozwoju spółki, jakość zarządzania, klimat na rynku i w branży, jak również zachowanie płatnicze klienta. O ile jest to możliwe wszystkie takie czynniki są uwzględniane statystycznie.

Istniejąca oparta na przepływie pracy aplikacja ratingowa CARAT będzie stopniowo wdrażana za granicą celem usprawnienia ocen zdolności kredytowej.

Wynik ratingu stanowi ważną podstawę decyzji w kwestii zatwierdzeń i przedłużeń zobowiązań kredytowych i korekt wartości. Definicja kompetencji i monitorowanie portfela korporacyjnego również są oparte na wynikach ratingów.

Stosowanie procesów zatwierdzania produktów, regularnych analiz portfela, rund planowania i biznesowych przeglądów finansowych zapewnia terminową identyfikację nowych ryzyk i /lub zmian ryzyk.

Wszystkie ryzyka są określane ilościowo w procesie kwartalnej oceny na poziomie spółki zgodnie z kategoriami należności. Ponadto, nieoczekiwana strata jest liczona dla sumy wszystkich pożyczek i włączona w obliczenia wartości zagrożonej zdolności spółki do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka.

ZABEZPIECZENIE I MINIMALIZACJA RYZYK KREDYTOWYCH **ZABEZPIECZENIE**

Zasadą jest, że transakcje kredytowe są zabezpieczane na sposoby odpowiednie dla danych ryzyk. Wytyczna dla całej grupy określa wymogi, które zabezpieczenie, jak również procedury oceny i zasady muszą spełniać. Dodatkowe wytyczne lokalne opisują konkretne wyceny, jak również cechy regionalne. Wyceny w miejscowych wytycznych dot. zabezpieczeń oparte są na danych historycznych i wielu latach doświadczenia ekspertów.

Samochody, jako zabezpieczenie, są istotne w tym podejściu, ponieważ działania Volkswagen Financial Services AG koncentrują się na finansowaniu zakupów klienta i sprzedaży dealerskiej, jak również na leasingu pojazdów. Dlatego Volkswagen Financial Services AG monitoruje tworzenie wartości rynkowych samochodów. Korekty metod wyceny i procesów zbycia przeprowadzane są w przypadku większych zmian tych wartości rynkowych. Wyceny dla zabezpieczeń również są regularnie przeglądane i w miarę konieczności korygowane.

MINIMALIZACJA RYZYKA KREDYTOWEGO

Metody minimalizacji ryzyka kredytowego są wyłącznie stosowane w celach spełnienia wymogów kapitałowych w poszczególnych sytuacjach. W takich sytuacjach zapewniamy zgodność z minimalnymi wymogami regulującymi kwestię zgody na stosowanie tej metody minimalizacji ryzyka kredytowego zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Wypłacalności. Obecnie, minimalizacja ryzyka kredytowego zgodnie z definicją w §154 par. 1 Rozporządzenia w sprawie stosowana jest w poniższych sytuacjach:

- ✓ Wkład gotówkowy dotyczący zaangażowania kredytowego Volkswagen Bank GmbH zgodnie z definicją w § 155 par. 1 Nr 1 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności.
- ✓ Gwarancje z banków dla zobowiązań kredytowych zgodnie z definicją zawartą w § 162 do 164 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności, z uwzględnieniem opcji przejściowej zgodnie z § 339 par. 17 Niemieckiego Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności.

Spółka nie korzysta z możliwości stosowania umów o kompensacji zobowiązań w ramach grupy w rozumieniu §§ 206 i następnym Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności dla minimalizacji ryzyka w związku z obliczeniem kapitału.

TABELA 6: PRZEGLĄD KLAS NALEŻNOŚCI PODLEGAJĄCYCH METODOM MINIMALIZACJI RYZYK KREDYTOWYCH

w mln euro	zabezpieczenie finansowe	Inne / fizyczne zabezpieczenie	Gwarancje i instrumenty kredytowe
Spółka	499	-	2
Pozycje przeterminowane	-	-	-
Ogółem	499	-	2

INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH KLAS NALEŻNOŚCI W ZWIĄZKU Z SACR ZGODNIE Z § 328 PAR. 1 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE WYPŁACALNOŚCI

Zarówno Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin), jak i Niemiecki Bank Centralny zostały powiadomione o tym, że Euler Hermes Kreditversicherungs-AG będzie odpowiedzialny za określenie wagi ryzyka w znormalizowanym podejściu do ryzyka kredytowego i/lub ratingów kredytowych w związku z ekspozycją SACR w klasach

należności, które obejmują instytucje kredytowe i rządy centralne oraz, że Moody's Investors Service i The McGraw-Hill Companies działające pod marką the Standard & Poor's Rating Services (S&P) będą odpowiedzialne za określanie takiej wagi ryzyka w związku z klasą należności sekurytyzowanych.

Dotychczas nie określiliśmy jeszcze spółki ratingowej dla klasy należności korporacyjnych, ponieważ nasza struktura klientów jest w dużej mierze zdominowana przez MSP i wielu klientów, którzy posiadają rating zewnętrzny od firmy ratingowej, który jest niski.

Holding finansowy Volkswagen Financial Services AG nie angażuje się w transakcje, w których ratingi kredytowe odpowiednich emisji obligacji kontrahenta lub dłużnika stosowane są do oceny należności.

Poniżej przedstawiono opracowanie wartości ekspozycji (o ile nie wynoszą one zero) przed i po zastosowaniu metod minimalizacji ryzyka kredytowego zgodnie z definicją zawartą w § 328 par. 2 Rozporządzenia w sprawie Wyłączności. Reklasyfikacja w kontekście sprawozdawczości niespłaconych należności sekurytyzowanych od wyższych do niższych wag ryzyka ukazuje wpływ metod minimalizacji ryzyka kredytowego:

TABELA 7: ESKPOZYCJA PRZED I PO MINIMALIZACJI RYZYKA KREDYTOWEGO

WAGA RYZYKA %	NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE OGÓŁEM (METODA ZNORMALIZOWANA)	
	przed minimalizacją ryzyka kredytowego w mln euro	po minimalizacji ryzyka kredytowego w mln euro
0	462	961
20	1.458	1.460
50	259	259
75	31.009	31.009
100	27.702	27.201
150	852	852
Wyłączenie kapitału	1.130	1.130

Opis jest zgodny z formatem sprawozdawczym zgodnym z Rozporządzeniem w sprawie Wyłączności. Biorąc pod uwagę wagę ryzyka wynoszącą 100% metody minimalizacji ryzyka kredytowego zmniejszają niespłacone należności. Jeżeli ryzyko jest wazone pomiędzy 0% a 20% skutki substytucji powodują, że należności zwiększają się o tę samą kwotę.

DALSZE INFORMACJE NA TEMAT RYZYK KREDYTOWYCH ZGODNIE Z § 327 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE WYŁĄCZNOŚCI

Definicje należności przeterminowanych i zagrożonych zostały podane poniżej. W dalszej części znajduje się opis procedur wykorzystywanych do uznania rezerw dla ryzyk.

„Przeterminowany” został określony w sposób następujący:

Należności, które są przeterminowane przez co najmniej jeden dzień, lecz nie więcej niż 90 dni (1 dzień ≤ przeterminowany w dniach ≤ 90 dni) są uważane za przeterminowane, lecz nie za zagrożone.

Volkswagen Financial Services AG definiuje „zagrożone” zgodnie z §327 par. 1 zdanie 1 Rozporządzenia w sprawie Wyłączności:

1. W działalności detalicznej umowy zagrożone to umowy, które są przeterminowane o ponad 90 dni lub zostały rozwiązane.
2. W działalności korporacyjnej dłużnik jest uważany za zagrożonego, jeżeli
 1. spółka uważa w oparciu o konkretne wskaźniki, że dłużnik prawdopodobnie nie spełni swoich zobowiązań pożyczkowych lub leasingowych w pełni bez korzystania ze środków, takich jak zbycie zabezpieczenia, jeżeli takie występuje, lub
 2. jeżeli dłużnik nie spłacił znaczącej części swojego ogólnego zadłużenia pożyczkowego lub leasingowego przez ponad 90 kolejnych dni kalendarzowych.

Zdarzenia, które są uważane za wskazówki prawdopodobieństwa, że zobowiązania płatnicze nie zostaną spełnione obejmują

- ✓ Nadmierne zadłużenie gospodarcze
- ✓ Nadmierne zadłużenie, unikanie niewypłacalności wyłącznie, jeżeli udziałowcy lub inny wierzyciel zrzekają się swoich żądań płatności
- ✓ Zrzeczenie się żądań płatności (po złożeniu planu restrukturyzacji w związku ze zbadaniem, czy klient jest wart restrukturyzacji)
- ✓ Dające się udowodnić zamierzone oszustwo wobec spółki
- ✓ Ugoda pozasądowa
- ✓ Instytucja postępowania o przeniesienie obciążonej nieruchomości na rzecz wierzyciela lub
- ✓ Sekwestr sądowy przez innego wierzyciela
- ✓ Korekta wartości spowodowana dramatycznym pogorszeniem się jakością kredytu
- ✓ Rozwiązanie / regulacja ekspozycji z powodu nieakceptowanego charakteru sytuacji finansowej klienta
- ✓ Wezwanie do zapłaty / przeniesienie obciążonej nieruchomości na rzecz wierzyciela / zajęcie
- ✓ Wniosek o niewypłacalność

Opis procedur stosowanych do uznania rezerw na ryzyka

Spółki należące do holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG wykorzystują procedury obniżenia wartości pożyczek dla potrzeb rezerw na ryzyka, które spełniają lokalne prawo i uwzględniają okoliczności specyficzne dla danego kraju.

Biorąc pod uwagę ich istotność w Grupie, procedury stosowane przez Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH, obie w Niemczech, zostały opisane szczegółowo poniżej.

VOLKSWAGEN BANK GMBH, NIEMCY

W biznesie korporacyjnym korekty wartości są zależne od realizacji procesu oceny. Korekta wartości indywidualnej jest wykonywana w klasach oceny niewypłacalności (określenie niewypłacalności zgodnie z Bazyleą II). Wymóg, że takie pomiary mogą nie spowodować strat w ten sposób, że kwota korekt wartości musi uwzględniać oczekiwane zyski ze zbycia zabezpieczenia, biorąc pod uwagę określoną pozycję zagrożoną danej transakcji.

W działalności detalicznej odpisy aktualizacyjne są określane przy użyciu zautomatyzowanej procedury, która jest zgodna z ilościowym określeniem ryzyka zgodnie z Bazyleą II.

Korekty wartości oparte na portfelu są uznawane zarówno w działalności korporacyjnej, jak i detalicznej dla należności, których wartość nie została indywidualnie skorygowana.

VOLKSWAGEN LEASING GMBH, NIEMCY

Volkswagen Leasing GmbH regularnie określa swoje wątpliwe należności. Wątpliwe należności zawsze są klasyfikowane jako te, które prawdopodobnie nie zostaną spłacone i odpisane w 100%. Korekty wartości oparte na portfelu są uznawane dla identyfikuje swoje zagrożone należności w regularnych odstępach czasu. Należności zagrożone są zawsze klasyfikowane jako możliwie zagrożone i odpisywane według stawki 100%. Korekty wartości oparte na portfelu są uznawane dla ukrytych ryzyk.

INFORMACJE ILOŚCIOWE DOTYCZĄCE RYZYKA NISPEŁNIENIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ KONTRAHENTA HOLDINGU FINANSOWEGO

Zważywszy że wszystkie wartości ekspozycji SACR są powiązane w całej grupie zgodnie z §10a par. 7 Niemieckiej Ustawy Bankowej skonsolidowane sprawozdania finansowe stanowią punkt wyjścia dla określenia należności zgodnie z definicją w § 327 par. 2 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności i określenia poszczególnych korekt wartości.

§ 10, 11 i 13 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności określają odpowiednio, że pożyczki i transakcje leasingowe, instrumenty pochodne i transakcje pozabilansowe są uznawane za należności w rozumieniu § 327 par. 2 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności. SACR służy do pomiaru wartości firmy zgodnie z § 49 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności przed korektą metod minimalizacji ryzyka kredytowego i dodawaniem korekt wartości.

Poniższe tabele ukazują łączne należności holdingu finansowego według regionu, grupy dłużników i reszty życia.

TABELA 8: NALEŻNOŚCI OGÓŁEM W PODZIALE NA TYP NALEŻNOŚCI

w mln euro	pożyczki	leasing	instrumenty pochodne	transakcja pozabilansowa
Należności łączne	42.800	17.795	793	9.158

Zważywszy że łączna suma należności na dzień 31. 12. 2010 nie odstępuje znacząco od kwoty średniej, nie ma potrzeby ujawniania średniej kwoty.

TABELA 9: NALEŻNOŚCI OGÓŁEM SKLASYFIKOWANE WEDŁUG GRUPY DLUŻNIKÓW I W PODZIALE NA TYP NALEŻNOŚCI

w mln euro	pożyczki	leasing	instrumenty pochodne	transakcja pozabilansowa
Niemcy	18.642	12.874	435	4.673
Europa / Azja	7.961	872	37	714
Ameryki	16.197	4.049	321	3.771
ogółem	42.800	17.795	793	9.158

TABELA 10: NALEŻNOŚCI OGÓŁEM SKLASYFIKOWANE WEDŁUG GRUPY DLUŻNIKÓW I W PODZIALE NA TYP NALEŻNOŚCI

w mln euro	pożyczki	leasing	Instrumenty pochodne	Transakcje pozabilansowe
------------	----------	---------	----------------------	--------------------------

Klienci prywatni	26.026	12.285	0	2.043
Dealerzy samochodowi	8.961	401	0	6.498
Klienci korporacyjni (bez dealerów pojazdów)	4.085	3.972	0	498
Pozostałe	3.728	1.137	793	119
Ogółem	42.800	17.795	793	9158

TABELA 11: NALEŻNOŚCI OGÓŁEM SKLASYFIKOWANE WEDŁUG UMOWNYCH TERMINÓW REZYDUALNYCH I W PODZIALE NA TYP NALEŻNOŚCI

w mln euro	pożyczki	leasing	Instrumenty pochodne	Transakcje pozabilansowe
Do 1 dnia	3.713	593	1	1.920
1 dzień do < 3 miesiące	2.408	1.523	42	518
>3 miesiące <1 rok	5.496	3.354	156	900
>1 do 5 lat	24.014	12.195	567	901
Ponad 5 lat	7.169	130	27	4.919
Ogółem	42.800	17.795	793	9.158

Poniższa tabela ukazuje klasyfikację należności zagrożonych i przeterminowanych zgodnie z grupą dłużnika, w każdym przypadku wraz z korektami poszczególnych wartości i korektami wartości w oparciu o portfel, kosztami dotyczącymi takich korekt wartości indywidualnej i opartej na portfelach, jak również bezpośrednie odpisy i płatności otrzymane w związku z odpisanymi należnościami:

TABELA 12: KLASYFIKACJA NALEŻNOŚCI ZAGROŻONYCH I PRZETERMINOWANYCH WEDŁUG GRUPY DŁUŻNIKÓW

w mln euro	Całkowite wykorzystanie z pożyczek zagrożonych i niespłaconych	Korekty wartości indywidualnej	Korekty wartości oparte na ryzyku	Uzupełnienia netto/odwrócenie korekt wartości indywidualnej i opartej na portfelu	Bezpośrednie odpisy	Uzupełnienia z należności odpisanyc h
Klienci prywatni	2.275	582	350	312	81	33
Dealerzy samochodów	1.090	608	149	157	65	26
Klienci korporacyjni (bez	363	74	33	39	9	4

dealerów pojazdów)						
pozostałe	4	1	0	-1	0	0
Ogółem	3.732	1.265	532	506	156	63

Poniższa tabela ukazuje klasyfikację należności przeterminowanych i zależnych zgodnie z ważnymi regionami, w każdym przypadku wraz z dotyczącymi ich korektami wartości indywidualnej i opartej na portfelu:

TABELA 13: KLASYFIKACJA NALEŻNOŚCI ZAGROŻONYCH I PRZETERMINOWANYCH WEDŁUG REGIONU

w mln euro	Całkowite wykorzystanie z pożyczek zagrożonych niespłaconych i	Korekty wartości indywidualnej	Korekty wartości oparte na portfelu
Niemcy	1.939	770	241
Europa / Azja	934	277	162
Ameryki	859	218	129
Ogółem	3.732	1.265	532

Poniższa tabela ukazuje zmiany korekt wartości indywidualnych i opartych na portfelu, określających bilans otwarcia, dodatki, wykorzystanie, odwrócenie, zmiany wynikające z kursów walutowych i bilans zamknięcia w okresie sprawozdawczym.

TABELA 14: ZMIANY POSZCZEGÓLNYCH I OPARTYCH NA PORTFELU KOREKT WARTOŚCI:

w mln euro	Korekty konkretnej wartości	Korekty wartości oparte na portfelu	Rezerwy na ryzyko ogółem
Bilans otwarcia	1.163	455	1.618
Uzupełnienie	673	149	822
Stosowanie	370	0	370
Odwrócenie	228	90	318
Zmiany wynikające z kursów wymiany	27	18	45
Bilans zamknięcia	1,265	532	1,797

INFORMACJE DOTYCZĄCE TRANSAKCJI SEKURYZACYJNYCH

Działania sekuryzacyjne spółek należących do holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG zgodnie z §§ 225 Rozporządzenia w sprawie Wyłączalności są ograniczone do stosowania programów papierów wartościowych opartych na aktywach (ABS) lub handlowych papierów wartościowych opartych na aktywach (ABCP).

CELE INSTYTUCJI KREDYTOWEJ / GRUPY W ZWIĄZKU Z DZIAŁANAMI SEKURTYZACYJNYMI

Działania sekurytyzacyjne Volkswagen Financial Services AG służą głównie sprzedaży należności w celu zebrania środków pieniężnych i tym samym uzyskania dostępu do jeszcze jednego źródła refinansowania. Transakcje ABS stanowią również formę refinansowania, która oferuje korzystne warunki sprzedającemu z powodu niskiego ryzyka nabywcy. Obejmują one stosowanie w większym zakresie rynku kapitałowego i jego inwestorów i rozszerzanie refinansowania, które jest dostępne dla danej spółki niezależnie od jej ratingu. Ogólny wynik jest szerszą i bardziej stałą bazą refinansowania i bardziej stabilniejszą podstawą. Naszym określonym celem jest pokrycie około 30% naszych potrzeb związanych z refinansowaniem na całym świecie poprzez oparte na aktywach sekurytyzacje do roku 2018.

Spółka może w miarę konieczności nabyć część swoich sekurytyzowanych należności ze swoich własnych transakcji ABS jako inwestor i złożyć je w Europejskim Banku Centralnym jako zabezpieczenie będące rezerwą płynności.

Drugorzędnym celem tych transakcji jest również zmniejszenie żądań w zakresie kapitału regulacyjnego.

FUNKCJE W PROCESIE SEKURTYZACJI

W procesie sekurytyzacji spółki należące do holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG realizują wyraźnie określone funkcje zgodnie z wymogami ustawowymi dotyczącymi transakcji sekurytyzacyjnych. Jako założyciele, spółki te generują należności w formie kontraktów leasingowych i finansowych. Proces strukturyzacji i sprzedaży obejmuje wybór i oddzielenie portfeli, ustalenie kontaktów z partnerami zewnętrznymi, jak również koordynację transakcji ogółem (z prawnikami, bankami inwestycyjnymi, firmami ratingowymi, partnerami swapowymi, audytorami, BaFin). Jako podmioty świadczące zaangażowane spółki zarządzają również sprzedaną pulą kontraktów (procedury windykacji i upomnień) i przekazują wszystkie uzyskane płatności do spółki celowej (SPV). Wreszcie, przyjmują one odpowiedzialność za sprawozdawczość dla inwestorów, banków i firm ratingowych. Od roku 2008 Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services N.V. zainwestowali w pozycje sekurytyzacyjne dotyczące wyłącznie swoich własnych transakcji ABS holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG w celu uzyskania możliwości stosowania swoich własnych, sekurytyzowanych należności jako zabezpieczenia refinansowania w Europejskim Banku Centralnym.

ZAKRES DZIAŁAŃ INSTYTUCJI KREDYTOWYCH

Zakres poszczególnych działań instytucji kredytowych jest następujący:

TABELA 15: SEKURTYZACJA: ZAKRES DZIAŁALNOŚCI INSTYTUCJI KREDYTOWYCH

Funkcje	Zakres
Instytucja inicjująca	Generowanie należności w formie umów leasingu i finansowych
	True Sale”, tj. sprzedaż z ograniczoną odpowiedzialnością należności do podmiotu jednokrotnego przeznaczenia
Podmiot strukturyzujący	Przeprowadzenie studium wykonalności

	Ogólne zarządzania projektem
	Tworzenie środowiska IT
	Wybór i oddzielenie portfela
	Koordinacja zainteresowanych banków, prawników, firm ratingowych i audytorów
	Wybór partnerów swapowych
	Prezentacje dla inwestorów
Jednostka świadcząca usługi	Zarządzanie pulą umów
	Windykacja należności, usługi ponagleń
	Kierowanie otrzymanych płatności do podmiotu jednokrotnego przeznaczenia
	Miesięczne raporty dla firm ratingowych, inwestorów i innych stron zaangażowanych w transakcję
Inwestor	Wyłącznie zakup należności sekurytyzowanych z własnych transakcji sekurytyzowanych holdingu finansowego Volkswagen Financial Services

OPIS METOD STOSOWANYCH DO OBLICZENIA WYMOGÓW ADEKWATNOŚCI KWAPITAŁOWEJ

Volkswagen Bank GmbH, jak również spółki należące do holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG określają swoje wymogi adekwatności kapitałowej przy użyciu znormalizowanego podejścia do ryzyk kredytowych (SACR). Stosowanie SACR pociąga za sobą określenie odpowiedniej wagi ryzyka poprzez alokowanie zewnętrznych i długoterminowych ratingów do odpowiednich ratingów kredytowych. Pozycje sekurytyzacyjne tworzone są zarówno w Volkswagen Bank GmbH, jak i Volkswagen Financial Services N.V. poprzez wykupy papierów wartościowych. Pozycje sekurytyzacyjne zatrzymane przez spółki holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG oparte są na portfelach sekurytyzacyjnych netto i środkach refinansowania zgłoszonych zgodnie z krajowymi normami rachunkowymi. Waga ryzyka dla określenia adekwatności kapitałowej jest alokowana do transz sekurytyzacyjnych, dla których wydawany jest rating zależny od oceny założyciela, rozdrobnienia i jego powagi zgodnie z ratingiem transz. Zatrzymana pozycja sekurytyzacyjna jest odliczana od dostępnego kapitału zmodyfikowanego, jeżeli nie można do niego przypisać jakiegokolwiek ratingu, jeżeli oczekiwane straty nie zostały jeszcze wzięte pod uwagę poprzez dokonanie rezerw w rachunkach zgodnie z prawem handlowym.

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Do tej pory holding finansowy Volkswagen Financial Services AG przeprowadził transakcje ABS i ABCD dla określonych spółek w czterech różnych jurysdykcjach. Transakcje ABS Volkswagen Financial Services AG mają różne konsekwencje, w zależności od ich struktury i dostępnych strategii rachunkowych.

TRANSAKCJE SEKURYTYZACYJNE VOLKSWAGEN LEASING GMBH (VCL)

Program sekurytyzacyjny VCL obejmuje sprzedaż przyszłych płatności leasingowych spółce celowej bez regresu. Te płatności leasingowe obejmują przyszłe należności, które nie są uznawane w bilansie Volkswagen Leasing GmbH. Volkswagen Leasing GmbH jest uprawniony do ceny zakupu za przyszłe płatności leasingowe. Volkswagen Leasing GmbH uznaje dochód odroczonego w kwocie ceny zakupu. Sprzedaż należności leasingowych nie jest

uznawana w zysku lub stracie. Volkswagen Leasing GmbH nie zatrzymuje żadnych pozycji ryzyka od sprzedawanych należności.

Odnawialna transakcja sekurytyzacyjna wartości rezydualnej VCL została zapoczątkowana po raz pierwszy w roku 2010. Udzielone ekspektatywy w wartościach rezydualnych stanowiących podstawę kontraktów leasingowych są regularnie sprzedawane spółce celowej bez regresu w związku z tą transakcją ABS. Pociąga to za sobą sprzedaż wyłącznie wartości rezydualnych kontraktów po wcześniejszej sekurytyzacji należności z tytułu opłat leasingowych. Wartości rezydualne ukazane są w bilansie Volkswagen Leasing GmbH nawet po ich sprzedaży. Volkswagen Leasing GmbH jest uprawniony do ceny zakupu za wartości rezydualne w przyszłości. Różnica pomiędzy wartością nominalną sprzedanych wartości rezydualnych, która została ukazana w zobowiązaniach i otrzymaną ceną nabycia jest uznawana w rozliczeniach międzyokresowych czynnych.

TRANSAKCJE SEKURYTYZACYJNE VOLKSWAGEN BANK GMBH (DRIVER)

Transakcje Driver Volkswagen Bank GmbH obejmują sprzedaż należności finansowych spółce celowej bez regresu. Zasadą jest, że te bilansowe należności finansowe Volkswagen Bank GmbH mają cofnięte uznanie przy sprzedaży. W tych sytuacjach sprzedaż należności jest uznawana w zysku lub stracie. Volkswagen Bank GmbH nie zatrzymuje żadnych pozycji ryzyka od sprzedawanych należności finansowych.

Niemniej jednak, powiązane należności pozostają w bilansie Volkswagen Bank GmbH, jeżeli transakcja sekurytyzacyjna jest prowadzona w celu ewentualnego ich zastawienia do Europejskiego Banku Centralnego i zbycia są uznawane bezpośrednio w kapitale. Obligacje z pierwszeństwem, które są sekurytyzowane przy pomocy własnych należności spółki są odkupowane od spółki celowej w związku z tą transakcją i uznawane w aktywach Volkswagen Bank GmbH.

Ponadto, prosimy zapoznać się ze strategiami rachunkowości opisanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych Volkswagen Bank GmbH.

TRANSAKCJE SEKURYTYZACYJNE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES (UK) LTD. (DUNYARD/DRIVER UK)

Transakcje Dunyard/Driver UK Volkswagen Financial Services UK (Ltd.) obejmują sprzedaż należności spółce celowej bez regresu. W ramach UK GAAP zarówno należności, jak i refinansowanie wynikające z sekurytyzacji są uznawane jako powiązana prezentacja. Sprzedaż należności jest uznawana bezpośrednio w kapitale. Żadne pozycje ryzyka nie są zatrzymane w związku z transakcją Dunyard/Driver UK.

TRANSAKCJE SEKURYTYZACYJNE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES JAPAN LTD (VSJ)

Volkswagen Financial Services Japan Ltd. sprzedaje należności finansujące klientów bez regresu do spółki celowej w związku z programem sekurytyzacyjnym VSJ01 ABCP. Należności finansowe pozostają w bilansie Volkswagen Financial Services Japan Ltd. Uwolnienie kapitału regulacyjnego w związku z transakcją nie zostało zgłoszone.

TRANSAKCJE SEKURYTYZACYJNE DFM N.V. (STICHTING DFM VEHICLE LOANS SECURITISATION 2005)

DFM N.V. sprzedał należności spółce celowej bez regresu w związku ze swoją transakcją STICHTING DFM VEHICLE LOANS SECURITISATION 2005. Należności finansowe są uznawane w bilansie DFM N.V.

Sprzedż należności jest uznawana bezpośrednio w kapitale. W roku 2009 DFM N.V. zaciągnął dodatkową pożyczkę w wysokości 175 mln euro w celu uniknięcia zagrożenia oceny wystawionych obligacji. W rezultacie tego opcje mające zmniejszyć wymogi kapitałowe w ramach transakcji nie zostały zgłoszone od października 2009 r. zgodnie z sekcją 234 par. 3 zdanie 1 Niemieckiego Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności.

FIRMY RATINGOWE

Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services N.V. inwestują w papiery wartościowe dotyczące transakcji Driver i VCL. Transakcje Driver dotyczą sekurytyzacji finansowania detalicznego, zaś transakcje VCL dotyczące sekurytyzacji należności leasingowych lub wartości rezydualnej z leasingu.

Ratingi wydawane przez co najmniej dwie z firm ratingowych określonych poniżej zostały użyte do obu typów należności sekurytyzacyjnych w związku z publicznymi transakcjami i co najmniej jedną z firm ratingowych w związku z transakcjami prywatnymi. W przyszłości stały dostęp do pożyczek refinansujących wymagać będzie ratingów co najmniej dwóch firm ratingowych. Obecnie DBRS Ratings Limited wydaje rating wsteczny dla istniejących papierów wartościowych, tak, że spółka może nadal ich używać dla transakcji płatniczych ECB.

Poniższe firmy ratingowe wydały ratingi dla transz obecnych sekurytyzacji opartych na aktywach wydanych przez holding finansowy Volkswagen Financial Services AG:

- ✓ Fitch Ratings Limited, Zjednoczone Królestwo
- ✓ Moody's Deutschland GmbH, Niemcy
- ✓ Standard & Poor's Ratings Group, Zjednoczone Królestwo
- ✓

ZMIANY W STOSUNKU FO POPRZEDNIEGO ROKU

Volkswagen Bank GmbH wydał sekurytyzację Driver Seven (04/2010) i 12-miesięczną sekurytyzację odnawialną Private Driver 2010-1 Fixed (10/2010) w roku 2010.

Volkswagen Leasing GmbH zastosował transakcję odnawialną VCL Master, Compartment 1 (01/2010) i transakcję VCL Multicompartment, Compartment 12 (VCL 12) (09/2010), celem sekurytyzacji należności leasingowych. Wartości rezydualne z umów leasingowych zostały sekurytyzowane po raz pierwszy w związku z odnawialną transakcją VCL Master, Compartment 2 (02/2010).

Niespłacone należności z transakcji sekurytyzacyjnych Driver Four (12/2010), VCL 9 (01/2010) i VCL 10 (10/2010) zostały wykupione zgodnie z przewidzianym umową prawem do wykupu w przypadku opcji kupna.

UWAGI DOTYCZĄCE WYMOGÓW W ZAKRESIE INFORMACJI ILOŚCIOWYCH

Poniższe transakcje sekurytyzacyjne spółek należących do holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG stanowią wyłącznie tradycyjne transakcje sekurytyzacyjne, dla których żądane było uwolnienie kapitału regulacyjnego i na podstawie których nie istnieje prawo regresu przeciwko Volkswagen Financial Services AG i jego podmiotom zależnym po przeprowadzeniu transakcji.

Zważywszy na typ sekurytyzowanych należności nie ma zapotrzebowania na informacje zgodnie z § 334 par. 2 nr 5 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności.

Poniższe tabele ukazują sumę należności sekurytyzowanych przez instytucję kredytową, w podziale na typ sekurytyzowanych należności, jak również części tych należności sekurytyzowanych, które mogą stać się niespłacone lub przeterminowane:

TABELA 16: SUMA NALEŻNOŚCI SEKURYTYZOWANYCH PRZEZ INSTYTUCJĘ KREDYTOWĄ, W PODZIALE NA TYP SEKURYTYZOWANYCH NALEŻNOŚCI

Portfel	Należności niespłacone w mln euro
Konwencjonalne transakcje sekurytyzacyjne	
Finansowanie detaliczne	5.593
Finansowanie dealerów	0
Leasing	2,631
Ogółem	8.224

TABELA 17: INFORMACJE NA TEMAT CZĘŚCI NALEŻNOŚCI, KTÓRE MOGĄ STAĆ SIĘ NIESPŁACONE LUB PRZETERMINOWANE

Portfel	Należności niespłacone Zagrożone / przeterminowane w mln euro
Konwencjonalne transakcje sekurytyzacyjne	
Finansowanie detaliczne	97
Finansowanie dealerów	0
Leasing	74
Ogółem	171

Poniższa tabela ukazuje kwotę zatrzymanych lub nabytych pozycji sekurytyzacyjnych z funkcji założyciela, w podziale na typ podstawowej należności:

TABELA 18: ZATRZYMANE LUB NABYTE POZYCJE SEKURYTYZACYJNE

Pozycje sekurytyzacyjne	Wartości niespłaconych ekspozycji w ramach własnych transakcji sekurytyzacyjnych spółki w mln euro	Wartości niespłaconych ekspozycji w ramach działań sponsorskich i inwestorskich w mln euro
Pozycje uznane		
Finansowanie detaliczne	2.116	174
Leasing	-	991
Pozycje uznane ogółem	2.116	1.165

Poniższa tabela ukazuje podklasyfikację zatrzymanych lub nabytych pozycji sekurytyzacyjnych na znaczącą grupę wag ryzyka, pozycji sekurytyzacyjnych, których ryzyko sekurytyzacyjne wynosi 1,250% lub które są uważane za pozycje sekurytyzacyjne, które mają zostać odliczone zgodnie z § 266:

TABELA 19: WAGI RYZYKA DLA ZATRZYMANYCH LUB NABYTYCH POZYCJI SEKURYTYZACYJNYCH

Zakresy wagi ryzyka	Wartości ekspozycji SACR w mln euro	Wymóg kapitałowy SACR w mln euro
20%	3.266	52
1,250 % / odliczenie kapitału	15	15

Poniższa tabela ukazuje podsumowanie działań sekurytyzacyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym kwotę należności skutecznie sekurytyzowanych, jak również korzyści i strat ze sprzedaży sekurytyzowanych należności, w podziale na typ sekurytyzowanych należności:

TABELA 20: PODSUMOWANIE DZIAŁAŃ SEKURYTYZACYJNYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Portfel	DZIAŁANIA SEKURYTYZACYJNE W BIEŻĄCYM ROKU (KONWENCJONALNE)		
	Ekspozycja sekurytyzowana w mln euro	Zysk w mln euro	Strata w mln euro
VCL 12	546	0	0
VCL-Master Compartment 1	917	0	0
Private VCL 2009-3	105	0	0
Private Driver 2010-1 Fixed	1.021	0	0
Driver Seven	535	29	0
Dunyard	957	0	0
Ogółem	4.081	29	0

RYZIKO KONTRAHENTA

DEFINICJA

W Volkswagen Financial Services AG ryzyko kontrahenta jest ryzykiem wynikającym z lokat nocnych i transakcji terminowych oraz z zawierania transakcji z instytucjami finansowymi obejmującymi instrumenty pochodne odsetkowe i walutowe.

PARAMETRY / STRATEGIA RYZYKA

Strategia ryzyka określa zasady strategiczne regulujące ryzyko kontrahenta. Ryzyka kontrahenta mogą być wyłącznie ponoszone zgodnie z zatwierdzonymi limitami, jak również regularną oceną i monitorowaniem.

OCENA RYZYKA

Zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do ryzyka wielkości kredytu kontrahenta jest prowadzone w Skarbie. Zaplecze Skarbu zapewnia, że limity są przestrzegane. Tutaj, stosowanie systemu wielkości limitu kontrahenta pomaga uniknąć potencjalnych strat finansowych.

Oprócz monitorowania limitów wielkości dla każdego kontrahenta przez Zaplecze Skarbu dział Zarządzania Ryzykiem monitoruje również ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta. Obejmuje to ważenie ryzyk wielkości danego kontrahenta w stosunku do „Średniego (łącznego) jednorocznego wskaźnika straty kredytowej” (źródło: Moody’s Investors Service Limited) i określanie spodziewanej straty na kontrahenta.

W ramach typu ryzyka kontrahenta nie są brane pod uwagę korelacje; zamiast tego ryzyka powstające z poszczególnych kontrahentów są dodawane. W kontekście zdolności spółki do ponoszenia obciążeń z tytułu ryzyka kontrahenta są rozważane z korelacją 1 tak jak wszystkie pozostałe analizowane typy ryzyka. Ta metoda kwantyfikacji ryzyka odzwierciedla podejście konserwatywne.

Umowy ogólne holdingu finansowego dla transakcji pochodnych zwykle nie przewidują zabezpieczenia w przypadku zmniejszenia ocen.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

Dla każdego kontrahenta Zarząd Volkswagen Bank GmbH jako wiodąca instytucja finansowa Grupy udziela limitu wielkości kontrahenta zgodnie z propozycją Kierownictwa ds. Zarządzania Ryzykiem, w stosunku do czego wszystkie transakcje są kompensowane w całej grupie na podstawie ich wartości nominalnych lub kwoty ekwiwalentu kredytu. Określając limit Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem bierze pod uwagę okoliczności gospodarcze za pomocą zewnętrznej oceny danego partnera biznesowego. Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem dokonuje przeglądu limitów co najmniej co kwartał. Ogólna ekspozycja przedstawiona w ten sposób umożliwia zarządzanie i monitoring ryzyka typowego dla kontrahenta. Zgodność z tymi limitami wielkości kontrahenta jest monitorowana przez zaplecze Skarbu.

Skarb jest odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w stosunku do ryzyka kontrahenta. Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem codziennie określa i monitoruje ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta Volkswagen Bank GmbH i co miesiąc dla Volkswagen Financial Services AG.

Komunikacja ryzyka

Wykorzystanie limitu ryzyka kontrahenta jest publikowane co kwartał w raporcie zarządzania ryzykiem.

ANALIZA ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

Nie przedstawimy szczegółowych danych ilościowych w odniesieniu zarówno do pozycji ryzyka niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta w zakresie instrumentów pochodnych, jak i pozycji nettingowych, ponieważ są one nieznaczne (§26a par. 2 zdanie 2 Nr 1 Niemieckiej Ustawy Bankowej). Znormalizowane podejście do ryzyka kredytowego (SACR) – które jest określone za pomocą metody oceny rynkowej zanim uwzględnione zostaną metody minimalizacji ryzyka kredytowego – dla pozycji ryzyka niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta w zakresie instrumentów pochodnych i pozycji nettingowych zgodnie z § 12 par. 1 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności wynosi zaledwie 793 miliony € (około 1,1% podstawy oceny znormalizowanego podejścia do ryzyka kredytowego przed korektą o metody minimalizacji ryzyka kredytowego).

Holding finansowy Volkswagen Financial Services AG nie angażuje się w transakcje obejmujące kredytowe instrumenty pochodne. Nie skorzystał z możliwości zawarcia umów nettingowych dla instrumentów pochodnych. Tym samym można obyć się bez określenia podstawy oceny netto zgodnie z metodą modelu wewnętrznego na podstawie § 223 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności lub czynnika na podstawie § 223 par. 6 Rozporządzenia w sprawie Wypłacalności.

RYZYKO UDZIAŁOWCA

DEFINICJA

Ryzyko udziałowca oznacza takie ryzyko, gdy po dokonaniu wpłat na kapitał spółki mogą wystąpić straty o negatywnym wpływie na wartość bilansową inwestycji kapitałowej.

Korekty wartości bilansowej inwestycji kapitałowej muszą zostać uznane w przypadku ujemnego odstępstwa od przewidywanej funkcji inwestycji kapitałowej. Ryzyko udziałowca jest mierzone poprzez agregację wszystkich komponentów ryzyka inwestycji kapitałowej. W Volkswagen Financial Services AG głównie inwestycje kapitałowe w joint ventures i podmioty zależne są zaliczone do tego typu ryzyka.

PARAMETRY / STRATEGIA RYZYKA

Zarząd podejmuje decyzje dotyczące nabycia lub sprzedaży inwestycji kapitałowych lub jednostek stowarzyszonych w zależności od strategii wzrostu. Ogólnie, Volkswagen Financial Services AG prowadzi inwestycje kapitałowe w innych spółkach, których celem jest uzyskanie swoich własnych celów korporacyjnych. Zamiar posiadania inwestycji w perspektywie długoterminowej jest decydującym kryterium w tym względzie.

W Volkswagen Financial Services AG, dział Fuzji i Przejęć jest odpowiedzialny za zarządzanie inwestycjami kapitałowymi spółki, jak również za powiązane procesy przejęć i zbycia.

Volkswagen Financial Services AG wywiera wpływ na polityki biznesowe i ryzyka spółek, w których posiada on udział kapitałowy poprzez swoich agentów w organach właścicielskich lub nadzorczych.

Ponadto, wszystkie inwestycje kapitałowe podlegają ciągłemu monitoringowi zysków i ryzyk. Tym sposobem, Volkswagen Financial Services AG ma na celu generowanie zasadnych i długoterminowych zwrotów z kapitału po utworzeniu rezerw na ryzyka. Każdy podmiot jest niezależnie odpowiedzialny za wdrażanie tego celu w miarę konieczności, celem spełnienia wymogów ustawowych przewyższających parametry systemu zarządzania ryzykiem, które ustalone są na poziomie Grupy.

Volkswagen Bank GmbH posiada znaczący – tj. 50% udział w LeasePlan Corporation N.V., Amsterdam, który jest posiadany pośrednio poprzez Global Mobility Holding B.V. (GMH), Amsterdam, od końca roku 2004 r. Volkswagen Bank GmbH posiada również od połowy roku 2001 60% udziałów VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.

Wszystkie inne udziały w joint ventures i jednostkach pochodnych są posiadane bezpośrednio lub pośrednio przez Volkswagen Financial Services AG.

OCENA RYZYKA

Inwestycje kapitałowe są monitorowane przy pomocy miesięcznego raportowania, analiz rozwoju gospodarczego spółek i regularnych posiedzeń Rady Nadzorczej. Dział Fuzji i Przejęć (LeasePlan) i International Controlling (wszystkie pozostałe inwestycje kapitałowe) wspierają kierownictwo zarówno Volkswagen Financial Services AG, jak i Volkswagen Bank GmbH w dążeniu do ich interesów.

Planowanie średniookresowe dotyczące rozwoju operacyjnego i finansowego działalności spółki jest wykonywane raz do roku.

Portfel kontraktu zarządzania flotą LeasePlan zmalał o 1% w ujęciu rocznym. Dzięki uzdrowieniu rynków w ciągu roku 2010 LeasePlan wygenerował wyższe marże i zrealizował zyski wartości rezydualnej ze sprzedaży pojazdów po wygaśnięciu kontraktu.

Korzystny rozwój zysków jest również odzwierciedlony w znaczącej poprawie dochodów w skali roku.

Firmy ratingowe Fitch i S&P zwiększyły swoją prognozę ratingową z „ujemnej” do „stałej” z powodu polepszenia dochodów, silnej kapitalizacji i zmniejszenia napięcia na rynku refinansowania, lecz długookresowe oceny A- i BBB+ pozostały stałe.

Ryzyku udziałowca przypisano średnie prawdopodobieństwo wystąpienia, w oparciu o obecne zmiany gospodarcze. Oczekuje się, że Lease Plan będzie nadal generować zyski, biorąc pod uwagę jego wiodącą pozycję w wielomarkowym zarządzaniu flotą na całym świecie, mimo trudnego środowiska gospodarczego.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

Inwestycje kapitałowe zostały włączone do rocznych procesów strategicznych i planowania Volkswagen Financial Services AG. Spółka wywiera wpływ na polityki biznesowe i ryzyka poprzez swoich agentów w organach właścicielskich lub nadzorczych.

Różne departamenty centralne są w sposób ciągły odpowiedzialne za monitorowanie i zarządzanie ryzykami z inwestycji kapitałowych w Volkswagen Financial Services AG. Dział fuzji i przejęć jest odpowiedzialny za kontrolę ryzyka udziałowca w LeasePlan Corporation N.V., Amsterdam, zaś International Controlling jest odpowiedzialny za monitorowanie wszystkich pozostałych inwestycji kapitałowych. Dodatkowe departamenty są w miarę konieczności włączone w zarządzanie inwestycjami kapitałowymi.

Odpowiednie jednostki są odpowiedzialne za wdrażanie narzędzi zarządzania ryzykiem na szczeblu operacyjnym.

KOMUNIKACJA RYZYKA

Kierownicy wykonawczy, Zarząd Volkswagen Financial Services AG, Rada Nadzorcza, jak również odpowiednie departamenty są powiadamiane doraźnie o sygnałach wczesnego ostrzegania lub znaczących (strukturalnych lub gospodarczych) negatywnych wydarzeniach i w miarę konieczności są uzgadniane wspólne kroki.

Istotne inwestycje kapitałowe są zgłaszane do Zarządu; zalecenia, jak również zakres, w jakim odpowiednie środki już zostały wdrożone również muszą zostać zgłoszone.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE W KSIĘDZE BANKOWEJ

Poniżej znajdują się informacje o spółkach portfelowych, które nie są skonsolidowane w ramach wymogów regulacyjnych, lecz są uważane za istotne mimo występowania Volkswagen Financial Services AG jako wszechstronnego dostawcy usług mobilnych z powodu ich znaczenia strategicznego.

Informacje jakościowe dotyczą celu powiązanego z taką inwestycją kapitałową, jak również metody, która została przyjęta z uwagi na włączenie danej spółki do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Volkswagen Financial Services AG:

TABELA 21: INFORMACJE JAKOŚCIOWE NA TEMAT INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W KSIĘDZE BANKOWEJ

Spółka portfelowa	Cel	Metoda przyjęta do włączenia do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Volkswagen Financial Services AG
Volkswagen Versicherungsdienst GmbH, Braunschweig	Działanie jako agent dla świadczenia usług ubezpieczeniowych i	Pełna konsolidacja

	generowania odpowiedniej stopy zwrotu	
--	---------------------------------------	--

TABELA 22: INFORMACJE ILOŚCIOWE NA TEMAT INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W KSIĘDZE BANKOWEJ

	POMIAR §332 Nr 2A ROZP. W SPRAWIE WYPŁACALNOŚCI	TYP I RODZAJ		ZREALIZOWANE ZYSKI / STRATY ZE SPRZEDAŻY I LIKWIDACJI §332 Nr 2C ROZP. W SPRAWIE WYPŁACALNOŚCI		NIEZREALIZOWANE ZYSKI I STRATY Z WYCENY §332 Nr 2D ROZP. W SPRAWIE WYPŁACALNOŚCI	
		Kraj	Typ	Zyski	Straty	Zyski	Straty
Pakiet udziałów	Wartość bilansowa / wartość godziwa w mln euro						
Volkswagen Versicherungsdienst GmbH, Braunschweig	118	D	Udziały GmbH	0	0	0	0

RYZIKO CEN RYNKOWYCH

Ryzyko cen rynkowych dotyczy potencjalnej straty wynikającej z niekorzystnych zmian cen rynkowych lub parametrów, które wpływają na ceny. W Volkswagen Financial Services AG ryzyka rynkowe są podzielone na ryzyka stóp procentowych, ryzyka walutowe i ryzyka cenowe. Prosimy zapoznać się z raportem rocznym Volkswagen Financial Services AG 2010, w którym znajdują się informacje dotyczące zarówno ryzyka walutowego, jak i ryzyka cen.

Dział Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za pomiar, analizę i monitorowanie pozycji, na które wpływają ryzyka cen rynkowych.

RYZIKO STÓP PROCENTOWYCH

DEFINICJA

Ryzyka stóp procentowych obejmują potencjalne straty wynikające ze zmian wskaźników rynkowych. Ryzyka te powstają z refinansowania i niedopasowanych terminów zapadalności oraz z różnych elastyczności stóp procentowych poszczególnych aktywów i zobowiązań. Ryzyka stóp procentowych ponoszone są w księdze bankowej Volkswagen Financial Services AG.

PARAMETRY / STRATEGIA RYZYKA

Ryzyka stóp procentowych mogą być wyłącznie ponoszone zgodnie z zatwierdzonymi limitami, jak również regularną oceną i monitorowaniem.

OCENA RYZYKA

Ryzyka stóp procentowych są określane dla Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG w ramach miesięcznego/kwartalnego monitorowania przy użyciu metody wartości zagrożonej opartej na 40-dniowym okresie obowiązywania i poziomie pewności 99%. Ten model oparty jest na historycznej symulacji i oblicza potencjalne straty biorąc pod uwagę historyczne wahania rynkowe.

Podczas gdy wartość zagrożona tak określona dla potrzeb monitorowania służy ocenie potencjalnych strat w normalnych warunkach rynkowych, przy użyciu scenariuszy warunków skrajnych wykonywane są także analizy wybiegające w przyszłość. Pozycje stóp procentowych są poddawane testom warunków skrajnych obejmującym nadzwyczajne zmiany stóp procentowych i najgorsze scenariusze i są kolejno analizowane pod względem potencjałów zagrożonych przy użyciu symulowanych wyników. W związku z tym zmiany obecnej wartości są również kwantyfikowane i monitorowane przy użyciu scenariuszy szokowych stóp procentowych punktów bazowych +130 i -190 zdefiniowanych przez Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin).

Obliczanie ryzyk stóp procentowych odbywa się z użyciem modeli opcji uwzględniających wczesne spłaty na podstawie praw do zakończenia. Zachowanie inwestorów w związku z nieograniczonymi lokatami bankowymi jest modelowane przy użyciu wewnętrznych modeli i procedur zarządzania i monitorowania ryzyk stóp procentowych.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

Dział Skarbu jest odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w oparciu o uchwały Komisji Aktywów i Pasywów (ALC).

Ryzyka stóp procentowych są zarządzane poprzez odsetkowe instrumenty pochodne zarówno na poziomie mikro, jak i portfela. Podczas kryzysu rynku finansowego nie wprowadzano zmian parametrów kontroli ryzyk stóp procentowych.

Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem zajmuje się monitorowaniem ryzyk stóp procentowych i ich zgłaszaniem.

KOMUNIKACJA RYZYKA

Zarządy Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG są powiadamiane o obecnej ekspozycji spółki na ryzyka stóp procentowych w ramach raportu zarządzania ryzykiem.

TABELA 23: INFORMACJE ILOŚCIOWE NA TEMAT RYZYK STÓP PROCENTOWYCH W KSIĘDZE BANKOWEJ

WALUTA	RYZYKA STÓP PROCENTOWYCH SHOCK 1 (+130 /- 190 BP)	
	Spadek dochodów w mln euro	Wzrost dochodów w mln euro
EUR	-222,8	324,5
BRL	-28,7	44,1
GBP	-9,8	18,2
CZK	-5,6	8,5
MXN	-5,3	8,0
JPY	6,4	-2,6

AUD	14,6	-22,5
Inne	-7,6	10,9
Ogółem	-258,7	389,3

INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYK RYNKOWYCH

Wszystkie spółki należące do holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG zaliczają się do instytucji kredytowych, które nie prowadzą księgi handlowej. Holding finansowy nie prowadzi księgi handlowej. W odniesieniu do tych ryzyk rynkowych holding finansowy ponosi obecnie ryzyka walutowe. Wymóg kapitałowy wynosi 166 mln €. Obecnie nie stosujemy własnych modeli ryzyka.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

DEFINICJA

Ryzyko płynności opisuje ryzyko spółki polegające na tym, że nie jest ona w stanie spełnić swoich zobowiązań płatniczych w odpowiednim czasie lub w całości. Wymaga to odróżnienia ryzyka wycofania lokaty w związku z nieoczekiwanymi wypłatami ze zobowiązań kredytowych i/lub nieoczekiwanymi wypłatami lokat bankowych i ryzyka refinansowania uwzględniającego, że wymagane dalsze finansowanie nie może zostać zapewnione.

PARAMETRY/STRATEGIA RYZYKA

Głównym celem zarządzania płynnością w Volkswagen Financial Services AG jest zapewnienie każdorazowej zdolności do zapłaty. Refinansowanie spółek należących do Volkswagen Financial Services AG jest zasadniczo przeprowadzane przy użyciu programów rynku kapitałowego i papierów wartościowych opartych na aktywach, jak również na bezpośrednich lokatach bankowych Volkswagen Bank GmbH.

Strategie ryzyk płynności Volkswagen Financial Services AG są określane zgodnie zarówno ze strategią Skarbu dla Volkswagen Financial Services AG (podgrupa) jak i dominującymi warunkami rynkowymi. Komitet Płynności Operacyjnej (OLC) zapewnia strategiczne podstawy oceny ryzyka płynności w Volkswagen Financial Services AG zgodnie z wytycznymi polityki ryzyka. Przedstawiciele Zaplecza Skarbu, Zarządzania Ryzykiem i Kontroli oraz bezpośredniego banku uczestniczą w OLC.

Ryzyka płynności są odpowiednio monitorowane i zarządzane przy użyciu aktywnych celów płynności. To obejmuje zabezpieczenie płynności poprzez odpowiednie rezerwy płynności, jak również zdywersyfikowane finansowanie.

OCENA RYZYKA

Zarówno Skarb Volkswagen Bank GmbH, jak i spółki Grupy są odpowiedzialne za identyfikację ryzyk codziennej płynności operacyjnej i za planowanie płynności.

Jednostka Skarbu Volkswagen Bank GmbH łączy i ocenia oczekiwane przepływy pieniężne Volkswagen Financial Services AG, Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Bank GmbH. Codzienne potrzeby w zakresie płynności są określane przez Zaplecze Skarbu biura zarządzania środkami pieniężnymi Volkswagen Bank GmbH dla wszystkich spółek, które mają siedzibę w Niemczech. Rachunki Spółki są monitorowane i w tym celu są dopasowywane maksymalne wymogi płynności (umowa konsolidacji rachunków bankowych).

Pozostałe jednostki zależne Volkswagen Financial Services AG planują i zarządzają swoją płynnością w dużej mierze niezależnie.

Ryzyka płynności są identyfikowane i rejestrowane w oparciu o codzienne wymogi płynności: codzienne, miesięczne i roczne planowanie płynności; jak również wszystkie dostępne rezerwy płynności. Czynniki określające planowanie płynności uwzględniają zobowiązania płatnicze i prognozy przepływów pieniężnych, które są regularnie sprawdzane, np. w oparciu o wartości historyczne.

Ogólnie, uwzględniono poniższe czynniki określające:

- ✓ Zapadalności transakcji skarbowych
- ✓ Wzrost dzięki nowemu dealerowi, klientowi i działalności leasingowej
- ✓ Wpływy i wypływy bezpośrednich lokat bankowych
- ✓ Regularne płatności w związku z istniejącymi emisjami ABS
- ✓ Nieplanowane wpływy i wypływy gotówki
- ✓ Planowane nowe emisje.

Na wszelkie decyzje o rodzaju refinansowania, które zostało rzeczywiście wybrane wywierają wpływ warunki rynkowe, a konkretnie, popyt inwestorów. Okres stałego oprocentowania, który pochodzi z zastosowanego refinansowania podlega specyfikacjom Komisji Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALM).

Aby uchronić się od nieoczekiwanych wahań przepływów środków pieniężnych Volkswagen Bank GmbH stosuje linie kredytu ochronnego w pozostałych bankach, jak również operacyjny rachunek depozytowy spółki w Deutsche Bundesbank, z opcją wykorzystania możliwości refinansowania ECB. Oprócz tych linii kredytu ochronnego Volkswagen Bank GmbH posiada dodatkowe rezerwy płynne w formie papierów wartościowych złożonych na operacyjnym rachunku depozytowym w Deutsche BundesBank.

Nowe udzielone pożyczki, jak również odliczenia depozytów krótkoterminowych i refinansowania wymagalnego w ciągu sześciu miesięcy, są między innymi brane pod uwagę przy określaniu tych rezerw płynności.

Różne scenariusze są analizowane w związku z miesięcznym określaniem tych linii kredytowych.

Zasadą jest, że linie kredytu ochronnego nie są wykorzystywane, służą one wyłącznie zabezpieczeniu płynności.

Papiery wartościowe zdeponowane na operacyjnym rachunku depozytowym w Deutsche Bundesbank służą również uzyskaniu większego dostępu do możliwości refinansowania Europejskiego Banku Centralnego.

Aby zapewnić profesjonalne zarządzanie płynnością dział Skarbu przygotowuje sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, wykonuje prognozy przepływów pieniężnych i określa okres dla którego środki pieniężne będą wystarczające, biorąc pod uwagę różne podstawowe założenia i przesłanki; obejmuje to różne testy warunków skrajnych (np. brak dostępności środków zewnętrznych i zwiększone wycofywanie depozytów w Volkswagen Bank GmbH).

Zarządzanie ryzykami płynności Volkswagen Bank GmbH wymaga ścisłej zgodności ze wskaźnikiem płynności wyznaczonym przez Rozporządzenie w sprawie Płynności. Wskaźnik płynności jest zdefiniowany jako współczynnik wszystkich środków pieniężnych dostępnych w ciągu jednego miesiąca (drabina zapadalności I) i zobowiązań płatniczych powstających w tym samym okresie. Skarb zarządza aktywnie tym kluczowym wskaźnikiem poprzez wyznaczanie dolnej granicy dla potrzeb wewnętrznego zarządzania; w roku sprawozdawczym kluczowy wskaźnik każdorazowo znacząco przewyższył regulacyjny próg minimalny.

Departament sprawozdawczy komunikuje wskaźnik płynności władzom regulacyjnym w oparciu o miesięczne sprawozdania finansowe.

Ryzyka płynności są mierzone jako część mapy ryzyka przy użyciu trójkolorowego systemu świateł, który ukazuje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka i zakres straty w kryzysie płynności.

Kolor świateł jest określony zgodnie z szacunkami ekspertów dla danych spółek grupy i prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk jest indywidualnie mierzone w oparciu o jakość i płynność danej spółki. Oceny dla poszczególnych spółek są konsolidowane na poziomie Volkswagen Financial Services AG. Istniejące wymogi i metody zabezpieczeń płynności również zostały opisane.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

OLC jest odpowiedzialny za długoterminowe zarządzanie i monitorowanie ryzyka płynności. Monitoruje on obecną sytuację płynności na swoich spotkaniach odbywających się co dwa tygodnie i albo decyduje w kwestii środków refinansowania albo przygotowuje wymagane decyzje dla decydentów. Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem monitoruje płynność w kontekście jej adekwatności.

Zarówno plan awaryjny dla trudności płynnościowych, jak i odpowiedni plan działania dla uzyskania płynności dostępne są w przypadku wewnętrznych lub zewnętrznych trudności płynnościowych. Te środki zakładają natychmiastowe powiadomienie stałego zbioru odbiorców, w tym Zarządu w przypadku ciężkich problemów z płynnością. Powoływany jest komitet kryzysowy; otrzymuje on zadania w zakresie podejmowania wszelkich decyzji dotyczących płynności i/lub określenia podstaw dla decyzji przez Zarząd.

JEDNOSTKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Średnio- i długookresowe potrzeby kapitałowe wszystkich spółek są zarządzane zgodnie ze strategią refinansowania Volkswagen Financial Services AG. Ta strategia jest wdrażana przez OLC. Podejmuje on decyzje dotyczące stosowania różnych instrumentów refinansowania, zakresu terminów zapadalności jak również koordynacji działań w grupie usług finansowych w oparciu o między innymi rundy planowania i cele płynności.

Cały Zarząd Volkswagen Financial Services AG i/lub Volkswagen Bank GmbH został włączony w te istotne decyzje. Podczas gdy Skarb Volkswagen Bank GmbH jest głównie odpowiedzialny za wdrażanie przyjętych środków, mogą one być również wdrażane przez inne spółki z bezpośrednim dostępem do rynków kapitałowych. Listy wymaganego dalszego refinansowania, jak również wymogi płynności oparte na celach płynności służą jako podstawa decyzji.

NARZĘDZIA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Kapitał, jaki wymagają spółki, jest głównie gromadzony poprzez dopasowanie terminów zapadalności w celu zmniejszenia ryzyka refinansowania. Ponadto, stosowane są różne instrumenty z różnymi warunkami celem zapewnienia, że refinansowanie spółek jest zrównoważone i zdywersyfikowany.

Ogólnie, różne instrumenty refinansowania mają na celu zapewnienie każdorazowej wypłacalności przy stosowaniu możliwie najniższych kosztów refinansowania. Niemniej jednak, koszty muszą być również analizowane w zakresie zarówno stóp procentowych, jak i warunków rynku kapitałowego. Dywersyfikacja instrumentów refinansowania pomaga ulepszyć strukturę bilansu i zmniejsza zależność od poszczególnych rynków i produktów.

Wszystkie programy mają także na celu umożliwienie dużych emisji wszystkim znaczącym spółkom. Sekurytyzacja należności jest stosowana konkretnie celem usprawnienia struktury naszego bilansu, zwiększenia refinansowania, które nie jest połączone z ratingiem spółki i uwolnienia kapitału.

Ponadto, linia biznesowa Direct Banking generuje znaczące depozyty klientów dla dalszej dywersyfikacji i refinansowania.

Zewnętrzny rating Volkswagen Financial Services AG wywiera wpływ na koszty refinansowania programów rynku kapitałowego. W tym czasie agencje ratingowe nadały Volkswagen Financial Services AG długoterminowy rating A- z negatywną perspektywą (S&P) i A3 ze stałą perspektywą (Moody's).

Volkswagen Financial Services AG stosuje zróżnicowane źródła refinansowania. W rezultacie spółki Volkswagen Financial Services AG Group refinansują się przy użyciu kombinacji lokat klienckich i bankowych, kredytów Europejskiego Banku Centralnego, emisji papierów handlowych i obligacji średnioterminowych, jak również transakcji ABS.

KOMUNIKACJA RYZYKA

W ramach komunikacji ryzyka członkowie Zarządów Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG są codziennie informowani o zaległym refinansowaniu, otwartych potwierdzonych bankowych liniach kredytowych i wartości linii kredytu ochronnego w Niemieckim Banku Centralnym. Zarząd jest co miesiąc informowany o obecnej sytuacji płynnościowej, w tym jej adekwatności. Zarówno członkowie Zarządu, jak i kierownictwo wykonawcze spółek Grupy są co roku informowani o ekspozycjach ryzyka. Istotne informacje są również niezwłocznie przekazywane poprzez raporty doraźne.

RYZYKO OPERACYJNE

DEFINICJA RYZYKA

Ryzyka operacyjne w Volkswagen Financial Services AG są zdefiniowane jako zagrożenie stratami, które pojawiają się w wyniku nieodpowiednich lub brakujących:

- ✓ procesów wewnętrznych (ryzyka procesowe),
- ✓ personelu (ryzyka personelu),
- ✓ technologii (ryzyka infrastruktury i IT) oraz w wyniku:
- ✓ zdarzeń zewnętrznych (ryzyka zewnętrzne).

Definicje tych czterech kategorii ryzyk obejmują odpowiednie ryzyka prawne. Ryzyka strategiczne i ryzyka reputacyjne nie są rozpatrywane w ramach ryzyk operacyjnych.

PARAMETRY / STRATEGIA RYZYKA

Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy jest odpowiedzialny za opracowywanie wytycznych, procedur, metod, modeli i systemów identyfikacji, oceny, zarządzania, monitorowania i komunikacji ryzyk operacyjnych.

Celem jest uświadomienie kierownictwa o ryzykach, które zostały określone i zmierzone, wprowadzenie środków zapobiegawczych i ustanowienie zabezpieczeń celem zapewnienia, że w miarę możliwości takie straty lub podobne straty nie wystąpią ponownie.

Podręcznik ryzyka operacyjnego i strategia ryzyka operacyjnego stanowią dwie kluczowe podstawy zarządzania ryzykami operacyjnymi:

- ✓ Podręcznik ryzyka operacyjnego określa główne definicje, role i obowiązki, jak również system ryzyka operacyjnego, który obejmuje cykl zarządzania ryzykiem.
- ✓ Zarząd Volkswagen Financial Services AG określa co roku strategię ryzyka operacyjnego w ramach ogólnej strategii ryzyka spółki, zaś dział Zarządzania Ryzykiem Grupy monitoruje jej przestrzeganie.

IDENTYFIKACJA RYZYKA I OCENA

Samoocena i baza danych strat są dalszymi fundamentami zarządzania ryzykami operacyjnymi:

- ✓ Co najmniej raz na rok lokalni eksperci zapisują i oceniają zarówno ilościowo, jak i jakościowo scenariusze ryzyka w wielu kategoriach ryzyka zgodnie z szacunkami kwot strat i częstotliwościami wykorzystującymi znormalizowane i oparte na IT samooceny.
- ✓ Zarówno straty wewnętrzne, jak i pieniężne straty operacyjne są zapisywane w centralnej bazie danych strat przez ekspertów lokalnych, którzy tworzą istotne historie danych i analizują dane.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

Ryzyka operacyjne są zarządzane przez spółki i działy w oparciu o wytyczne, które zostały wdrożone, jak również o wymogi obowiązujące personel i pracowników kontroli odpowiedzialnych za każdy konkretny rodzaj ryzyka.

Do zadań Kierownictwa ds. Zarządzania Ryzykiem Spółki należy przegląd możliwości lokalnych samoocen dotyczących zakresu i częstotliwości strat. Baza danych strat umożliwia systematyczne analizowanie zdarzeń straty i monitorowanie działań zapoczątkowanych przez ekspertów lokalnych.

Każda indywidualna jednostka ryzyka operacyjnego musi przygotować i monitorować niezależne działania z zakresu kontroli ryzyka i zarządzania zgodnie z aspektami kosztów i korzyści.

KOMUNIKACJA RYZYKA

Wnioski z samooceny, jak również dane z bazy danych strat są publikowane jako część raportu zarządzania ryzykiem. Raporty doraźne są wydawane w przypadku większych strat.

ZARZĄDZANIE CIĄGŁOŚCIĄ DZIAŁALNOŚCI

Celem departamentu Bezpieczeństwa Korporacyjnego jest zapewnienie bezpieczeństwa dla osób i mienia w Volkswagen Financial Services AG oraz unikanie szkody na jego wizerunku i strat wynikłych z przerw w działalności. Pod kierownictwem departamentu Bezpieczeństwa Korporacyjnego Volkswagen Financial Services AG tworzy system zarządzania jakością bezpieczeństwa globalnego wraz z międzynarodowymi podmiotami zależnymi, który między innymi uwzględnia różne wymogi rządu i bezpieczeństwa obywateli.

Ryzyka zewnętrzne mogące wywołać stratę w infrastrukturze, budynkach lub personelu są oceniane przez departament Bezpieczeństwa Korporacyjnego we współpracy z odpowiednimi departamentami i wdrażane są odpowiednie środki mające na celu zapobieganie lub reagowanie na takie wydarzenia.

Zarządzanie kryzysem całej spółki i kryzysowe dotyczy między innymi zarządzania kontynuacją działalności. Koncentruje się na unikaniu i/lub zmniejszaniu strat wynikłych z przerw operacyjnych poprzez planowanie i ustanawianie planów awaryjnych lub wznawiania, które są regularnie testowane.

Informacje dotyczące ryzyk operacyjnych

Holding finansowy Volkswagen Financial Services AG określa wymóg kapitałowy dla ryzyk operacyjnych stosując podejście znormalizowane. Wymóg kapitałowy jest obliczany zarówno dla raportu instytucji kredytowej Volkswagen Bank GmbH, jak i dla raportu grupy Volkswagen Financial Services AG. Jest on określany w oparciu o trzyletnią średnią

odpowiedniego przychodu brutto dla wszystkich zainteresowanych spółek zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Wyłącalności.
Wymóg kapitałowy wynosi 194 miliony €.

RYZIKO WARTOSCI REZYDUALNEJ DEFINICJA

Ryzyko wartości rezydualnej istnieje, kiedy szacowana wartość rynkowa leasingowanego aktywa w czasie zbycia po wygaśnięciu kontraktu jest mniejsza niż wartość rezydualna obliczana w czasie zamknięcia kontraktu. Niemniej jednak, możliwa jest również realizacja więcej niż obliczonej wartości rezydualnej w czasie zbycia leasingowanego aktywa. Ta możliwość jest zwykle dostępna wyłącznie, gdy najemca jest zobowiązany zwrócić leasingowane aktywo wynajmującemu po wygaśnięciu kontraktu. Jeżeli najemca ma prawo zaoferować leasingowane aktywo wynajmującemu po wygaśnięciu kontraktu możemy przyjąć, że najemca skorzysta z tego prawa wyłącznie, jeżeli oczekiwany dochód nie przekracza przewidywanej wartości rezydualnej.

Bezpośrednie i pośrednie ryzyka wartości rezydualnej są zróżnicowane w zakresie właściciela ryzyka wartości rezydualnej. Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej jest obecne, kiedy ryzyko wartości rezydualnej jest ponoszone przez Volkswagen Financial Services AG lub jedną z jego spółek. Pośrednie ryzyko wartości rezydualnej jest obecne, jeżeli ryzyko wartości rezydualnej zostało przeniesione na osobę trzecią w oparciu o gwarantowaną wartość rezydualną (np. klienci, dilerzy). Początkowe ryzyko jest takie, że kontrahent gwarantujący wartość rezydualną może nie spełnić zobowiązań. Jeżeli dealer jako gwarant wartości rezydualnej nie spełni zobowiązań leasingowane aktywo i stąd ryzyko wartości rezydualnej są przenoszone na wynajmującego; jeżeli klient nie spełni wymagań powstaje ryzyko niespełnienia zobowiązań przez kontrahenta.

PARAMETRY/STRATEGIA RYZYKA

Cykl zarządzania ryzykiem wartości rezydualnej wymaga regularnych prognoz wartości rezydualnej i stałych ocen ryzyka, głównie w zakresie bezpośrednich ryzyk wartości rezydualnej. Aktywne działania marketingowe uzyskane są z wyników pomiaru w celu optymalizacji zysków z założenia ryzyka wartości rezydualnej. Tak uzyskane wyniki marketingowe są rozpatrywane w przeglądzie wytycznych wartości rezydualnej.

Lokalne strategie obowiązujące ryzyko wartości rezydualnej spółek są powiązane z ogólną strategią ryzyka.

IDENTYFIKACJA RYZYKA I OCENA

Bezpośrednie ryzyka wartości rezydualnej są identyfikowane po raz pierwszy w oparciu o proces zatwierdzenia produktu.

Ryzyka są określane ilościowo regularnie przez cały rok przy użyciu ocen i analiz na podstawie określonego kontraktu. Zakontraktowane wartości rezydualne są porównywane z osiągalnymi wartościami rynkowymi, które są generowane zarówno z danych usługodawców zewnętrznych, jak i naszych własnych danych marketingowych.

W związku z tym różne procedury używane są do prognozowania wartości rezydualnych. Dane wewnętrzne i zewnętrzne dotyczące tworzenia wartości rezydualnych podlegającym różnym wagom są rozpatrywane w prognozach wartości rezydualnej w zależności od lokalnych specyfikacji i danych historycznych pochodzących z marketingu samochodów używanych.

Różnica pomiędzy prognozowaną wartością samochodu używanego i obliczaną wartością rezydualną daje ryzyko / możliwość wartości rezydualnej.

Testy scenariuszy skrajnych dla ryzyka wartości rezydualnej obejmują analizy wrażliwości i scenariuszy. Podczas gdy analizy wrażliwości są wdrażane w oparciu o modele analizy scenariuszy są oparte na opiniach ekspertów zależnych od udziału specjalistów w zakresie ryzyka scentralizowanego i decentralizowanego.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy dokonuje regularnych przeglądów adekwatności rezerw na ryzyka, jak również możliwości ryzyka wartości rezydualnej w ramach zarządzania ryzykiem.

Rezerwy na ryzyka dla bezpośrednich ryzyk wartości rezydualnej są uznawane w Volkswagen Financial Services AG zgodnie z IFRS. A zatem, rezerwy na straty z tytułu pożyczek bankowych muszą być uznawane na podstawie opartej na czasie analizy poniesionych ryzyk. Volkswagen Financial Services AG uwzględnia to poprzez dystrybucję mierzonych ryzyk w okresie kontraktu. Możliwości płynące z wartości rezydualnych nie są rozpatrywane podczas uznawania rezerw na ryzyko.

Biorąc pod uwagę rozkład ryzyka, na dzień oceny poniesione ryzyka nie zawsze mogą być zabezpieczone w całości na poziomie konkretnej umowy, podczas jej obowiązywania. W zakresie poprzednio zidentyfikowanych ryzyk, w przyszłości kwoty netto ryzyka alokowane do pozostałego okresu muszą nadal być zdobywane i uwzględnione w odpisach do niższej osiągalnej wartości netto. Pełne zabezpieczenie oparte o konkretny kontrakt (obecna zasada nierówności) jest zapewniona wyłącznie pod koniec kontraktu.

Rezerwy na ryzyka mogą być wystarczające na poziomie portfela, ponieważ umowy z ryzykami wartości rezydualnej są kompensowane w stosunku do umów z możliwościami z wartości rezydualnych. Istniejące rezerwy na ryzyko nie będą wystarczające, aby zapewnić, że wszystkie ryzyka są zabezpieczone, jeżeli większa część portfela obejmuje ryzyka wartości rezydualnej, generując wyłącznie kilka efektów kompensacyjnych. Dane spółki muszą wyeliminować ten brak w rezerwach na ryzyko poprzez zastrzeżenie komponentów kapitałowych (zakaz podziału dywidendy). Kwota kapitału, która ma zostać zastrzeżona, jest określana przez kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy i komunikowana spółkom w ramach raportu zarządzania ryzykiem.

Odwrócenie tych składników kapitałowych może być wyłącznie realizowane za zgodą Kierownictwa ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy.

Wynikły potencjał ryzyka wartości rezydualnej jest wykorzystywany przy wykorzystaniu różnych działań w ramach aktywnego zarządzania ryzykiem w celu ograniczenia ryzyka wartości rezydualnej. Zalecenia dla wartości rezydualnej dotyczące nowej działalności muszą uwzględniać dominujące warunki rynkowe, jak i przyszłe czynniki.

W czasie obowiązywania umowy mogą być podejmowane dodatkowe środki. To umożliwia pracę w kierunku wcześniejszego rozwiązywania umów lub wznowień. Ponadto, bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej może zostać przekazane na osoby trzecie (ogólnie dealerów) w związku z tak zwanym advance marketing, w czasie obowiązywania umowy.

Aby zmniejszyć ryzyka po wygaśnięciu umowy kanały sprzedażowe muszą być stale przeglądane, aby można było osiągnąć najlepszy wynik w czasie sprzedaży pojazdów.

Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy monitoruje ryzyka wartości rezydualnej w Volkswagen Financial Services AG.

Liczby zgłoszone w związku z ryzykami wartości rezydualnej (ocena portfela, wyniki marketingowe, tabele dat zapadalności, dane rynkowe itd.) podlegają kontrolom prawdopodobieństwa.

KOMUNIKACJA RYZYKA

W ramach raportu zarządzania ryzykiem kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy podaje ekspozycje na ryzyka wartości rezydualnej Zarządom Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Financial Services AG, jak również odpowiednim Radom Nadzorczym.

W Niemczech bezpośrednio ryzyka wartości rezydualnej są mierzone analogicznie do bezpośrednich ryzyk wartości rezydualnej, a wnioski są przekazywane Zarządom Volkswagen Bank GmbH, Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Financial Services AG, jak również odpowiednim radom nadzorczym w oddzielnym raporcie.

Zdarzenia mające znaczący wpływ na ekspozycje ryzyka są zgłaszane Zarządom Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG przy użyciu systemu raportów doraźnych.

RYZYKO UBEZPIECZENIOWE

DEFINICJA

Ryzyko ubezpieczeniowe polega na takiej możliwości, że strumienie płatności ważne dla spółki ubezpieczeniowej mogą odstawać od oczekiwanej wartości. Ryzyko to powstaje z niepewności, czy suma rzeczywistych zapłat roszczeń będzie odpowiadać sumie oczekiwanych płatności roszczeń.

W szczególności ekspozycja towarzystwa ubezpieczeniowego na ryzyko polega na fakcie, że gromadzi ono składni na początku okresu ubezpieczenia, zaś umownie obiecanie płatności na tej podstawie są losowe i powstają wyłącznie w przyszłości.

PARAMETRY / STRATEGIA RYZYKA

W dniu 2 listopada 2010 Volkswagen Reinsurance AG zmienił nazwę na Volkswagen Versicherung AG („Volkswagen Versicherung”). Od 1 stycznia 2011 r. jako główny ubezpieczyciel zapoczątkuje on działalność w zakresie ubezpieczenia gwarancyjnego. Aktywna reasekuracja będzie prowadzona jak wcześniej.

Do zadań Volkswagen Versicherung należy pomoc Volkswagen Financial Services AG w staniu się wiodącym międzynarodowym dostawcą wszechstronnych usług w branży samochodowej.

Jako jednocześnie główny ubezpieczyciel i reasekurator Volkswagen Versicherung AG zdobędzie więcej kompetencji w zakresie wywarcia wpływu na projekt i cenę produktu. Jest to wysoce znaczące dla rozwoju zarówno ochrony ubezpieczeniowej, jak i produktów powiązanych (ubezpieczenie, finansowanie i produkty automotive) przystosowanych do potrzeb klientów, czego celem jest zwiększenie sprzedaży samochodów.

IDENTYFIKACJA I OCENA RYZYKA

Identyfikacja ryzyka służy zapewnieniu, że wszystkie istotne ryzyka są rejestrowane poprzez systematyczne i nastawione na cel analizy towarzystwa ubezpieczeniowego, jego procedury biznesowe i czynniki środowiskowe z zasadnym stopniem terminowości.

Ryzyka ubezpieczeniowe przyjmują kilka form:

- ✓ Ryzyka losowe – rzeczywistość wymagana składka i doświadczenie rzeczywistej straty odbiegają od wcześniej określonej tendencji w wyniku losowych wahań. Niepożądane wahania mogą wynikać z ubezpieczenia większych ryzyk. Ryzyko kumulacyjne lub katastroficzne należą do szczególnych rodzajów ryzyka.
- ✓ Ryzyka zmian – okoliczności regulujące doświadczenie straty mogą zmieniać się w czasie po określeniu składki (np. zmiany prawne, technologiczne, gospodarcze i społeczne).

- ✓ Ryzyko błędu – ryzyko błędu jest zdefiniowane jako ryzyko takie, że analiza informacji historycznych dotyczących obliczeń jest wadliwa i nieodpowiednie prawa pochodzące z doświadczenia straty są na niej oparte.
- ✓ Ryzyko rezerwy – ryzyko rezerwy wynika z adekwatności rezerw ubezpieczeniowych dla zgłoszonych i niezgłoszonych zdarzeń straty.
- ✓ Ryzyka retrocesji – istnieje ryzyko, że wymagana retrocesja może nie być dostępna w ogóle (np. ochrona przed terroryzmem), nie występować już w wymaganej ilości lub jakości (zdolność kredytowa retrocesjonariuszy) lub wyłącznie na warunkach, które są znacząco mniej korzystne.
- ✓ Ryzyko niespłacenia należności – ryzyka z niespłacenia należności ubezpieczeniowych powstają głównie w związku z należnościami od retrocesjonariuszy, jak również z cedentów (np. dla wycofanych środków).

Obecnie wyżej wymienione poszczególne ryzyka są oceniane w kontekście jakościowym. Oceny ilościowe istotnych ryzyk ubezpieczeniowych, jak również powiązane z nimi procesy i wyniki zostały podsumowane (np. współczynnik straty, ocena retrocesjonariuszy itd.)

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I MONITORING

Zarządzanie ryzykiem jest wykonywane przez lokalne kierownictwo ds. ryzyka we ścisłej współpracy z Kierownictwem ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy na podstawie kontroli prawdopodobieństwa. Następnie, wyniki są komunikowane odpowiednim osobom i departamentom.

Poniższe środki służą odpowiedniej kontroli ryzyk ubezpieczeniowych:

- ✓ Szczegółowe analizy segmentowe i ryzyka portfeli
- ✓ Analiza adekwatności początkowych składek ubezpieczeniowych (np. w oparciu o połączone wskaźniki)
- ✓ Szczegółowa analiza tworzenia wymaganej ochrony przed stratą, np. poprzez udział w projektach VVD w celu zmniejszenia zakresu straty
- ✓ Zakupy ochrony dla retencji
- ✓ Prognozy przyszłych likwidacji i prognozy rzeczywistej straty końcowej przy użyciu metod aktuarialnych
- ✓ Przegląd odpowiedzialności portfeli wobec większych strat
- ✓ Zalecenie dotyczące korekt stawek w określonych kategoriach ryzyka (rabaty lub zwiększenia w zależności od wkładu zysków)
- ✓ Zalecenia dotyczące działań alternatywnych (w odniesieniu do produktów z oferty specjalnej i regularnych wskaźników)
- ✓ Monitorowanie portfeli i ciągła korekta własnych potrzeb spółki w zakresie reasekuracji
- ✓ Ochrona poprzez zawarcie kontraktów dot. nadwyżki szkodowości z retrocesjonariuszami, którzy posiadają dobry rating kredytowy (przynajmniej rating A-S&P).

Kierownictwo ds. Zarządzania Ryzykiem Grupy jest odpowiedzialny za monitorowanie ryzyka.

KOMUNIKACJA RYZYKA

Ryzyka ubezpieczeniowe są zgłaszane w ramach raportu zarządzania ryzykiem. Zdarzenia mające znaczący wpływ na ekspozycje ryzyka są przekazywane Zarządowi Volkswagen Versicherung AG przy pomocy systemu doraźnego raportowania.

RYZIKO STRATEGICZNE

Ryzyko strategiczne polega na ryzyku negatywnych wyników działalności spowodowanych podstawowymi decyzjami biznesowymi, np. decyzją wejścia na nowe rynki lub nierozwijania nowych możliwości.

RYZIKO REPUTACJI

Ryzyko reputacyjne definiujemy jako ryzyko strat, zmniejszenia dochodów lub zmniejszenia wartości przedsiębiorstwa w następstwie transakcji, które nadszarpują zaufanie do społeczeństwa lub mediów, pracowników lub klientów, firm ratingowych, inwestorów lub partnerów biznesowych w Volkswagen Financial Services AG.

Jednym z obowiązków departamentu komunikacji korporacyjnej jest unikanie niekorzystnych oświadczeń w prasie lub w innych miejscach, które szkodzą reputacji firmy. Jeśli to się nie powiedzie wymagane są odpowiednie strategie komunikacyjne przystosowane do konkretnych grup docelowych.

KONCENTRACJE RYZYKA

Wyjaśnienie naszego modelu biznesowego

Volkswagen Financial Services AG jest spółką typu captive. Zgodnie ze swoim charakterem ten model biznesowy uniemożliwia unikanie koncentracji ryzyka w typach ryzyka, „ryzyku kredytowym” i „ryzyku wartości rezydualnej”. Stąd ryzyka te są analizowane i zgłaszane szczegółowo zgodnie z modelem biznesowym. Istniejące koncentracje ryzyka w ryzykach kredytowych lub ryzykach wartości rezydualnej są w ten sposób odpowiednio rozważane i monitorowane.

Nie ma koncentracji ryzyka w pozostałych typach ryzyka. Istniejące i potencjalne nowe koncentracje ryzyk są stale omawiane i monitorowane w ramach zarówno zwyczajowego cyklu zarządzania ryzykiem, jak i regularnej sprawozdawczości ryzyka.

Koncentracje ryzyka kredytowego

Koncentracje ryzyka kredytowego powstają, jeżeli większa część pożyczek zostanie udzielona niewielu pożyczkobiorcom/ kontraktom. Niemniej jednak, koncentracje ryzyka kredytowego mają drugorzędne znaczenie dla Volkswagen Financial Services AG, biorąc pod uwagę jego międzynarodową pozycję i fakt, że jego działania dotyczą głównie małych (detalicznych) pożyczek. Subportfele kredytowe i leasingowe działalności leasingowej mają wysoce rozdrobnioną strukturę na rynkach istotnych dla względów ryzyka, nawet na poziomie krajowym. W działalności korporacyjnej ryzyka kredytowe dotyczące dealera i działalności innej niż dealerska są zdywersyfikowane transnarodowo. Ponadto, szczegółowe raporty dla Zarządów Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Financial Services AG na temat godnych uwagi zobowiązań i analizy wielkości na poziomie krajowym w działalności korporacyjnej zapewniają, że koncentracje ryzyka kredytowego są wykrywane wcześniej od ich powstania.

Koncentracje klas ryzyka

Koncentracje klas ryzyka mogą powstać z niejednolitej dystrybucji ocen ryzyka, zwłaszcza w związku z poszczególnymi procedurami ocen ryzyka. Koncentracje pożyczkobiorców w poszczególnych klasach ryzyka nie wywołują konkretnych ryzyk w biznesie detalicznym w związku z określonymi procedurami oceny ryzyka, ponieważ podmioty zależne Volkswagen Financial Services AG stosują wysoce zdywersyfikowane procedury oceny ryzyka. Nie określiliśmy nadzwyczajnej koncentracji ekspozycji w poszczególnych klasach ryzyka działalności korporacyjnej. Niemniej jednak, stosowanie zasadniczo dwóch procedur oceny

na poziomie Grupy powoduje metodologicznie inherentne ryzyko. Ryzyko to jest zmniejszane przy pomocy specyficznych dla kraju korekt procedur i konkretnego procesu oceny w działalności korporacyjnej.

Koncentracje branż

W kontekście sektoralnym Volkswagen Financial Services AG jest zasadniczo usytuowany według kraju i branży zarówno w biznesie detalicznym, jak i biznesie korporacyjnym niezwiązanym z dealerami. Podczas gdy gospodarka globalna znacząco wpływa na rozwój istniejącego wyniku kredytowego portfela wpływ konkretnych branż jest tu ograniczony. Ryzyka sektoralne w działalności dealerskiej są właściwe dla spółki captive i analizowane w sposoby odpowiednie dla danej branży. Określono, że całościowo określone branże nie miały szczególnego wpływu na tendencje zniżkowe, takie jak najnowszy kryzys gospodarczy.

Koncentracje zabezpieczeń

Koncentracje zabezpieczeń są właściwe dla spółki typu captive i integralne dla danego modelu biznesowego. Powstają one, kiedy znacząca część należności lub transakcji leasingowej zostanie skolateralizowana przez pojedynczy typ zabezpieczenia. Pojazdy są głównym typem zabezpieczenia dla Volkswagen Financial Services AG. Ryzyka powstające z takich koncentracji zabezpieczenia powstają głównie, kiedy ujemne zmiany cen na rynkach pojazdów używanych zmniejszają zarówno wartość zabezpieczenia, jak i zyski ze zbycia zabezpieczenia, jeżeli pożyczkobiorcy i najemcy nie spełnią zobowiązań. W kontekście pojazdów, które służą za zabezpieczenie Volkswagen Financial Services AG jest zdywersyfikowany nie tylko we wszystkich segmentach pojazdów, lecz również w wielu krajach na całym świecie. Zakres pojazdów, które są finansowane i leasingowane jest równo zdywersyfikowany. Oba te skutki zmniejszają ryzyko koncentracji zabezpieczenia. Jako dostawca usług finansowych w branży pojazdów Volkswagen Financial Services AG posiada rozległe i wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu i kontroli uzyskanego ryzyka.

Koncentracje produktów

Ryzyka wynikające z koncentracji produktów powstają z dużych ekspozycji w określonych produktach ryzyk kredytowych, nawet, jeżeli zakres produktu jest szeroko zdywersyfikowany. Takie koncentracje są właściwe dla spółki captive w branży finansowania samochodów. Ryzyka kredytowe są regularnie zgłaszane i kontrolowane i uwzględniają poszczególne produkty. Ryzyka są konsolidowane addytywnie na poziomie portfela w taki sposób, że wpływ minimalizujący dowolnej dywersyfikacji produktu na ryzyko nie jest brany pod uwagę. Ponadto, innowacje w zakresie asortymentu produktów trwają i są specyficzne dla kraju, tak, że asortyment produktów jest zdywersyfikowany w dziale finansowania pojazdów.

Koncentracje regionalne i krajowe

Ryzyka wywodzące się z koncentracji krajów lub regionów powstają z dużych portfeli pożyczkowych w konkretnych krajach i regionach, nawet, jeżeli portfel jest szeroko zdywersyfikowany. Portfel Volkswagen Financial Services AG jest zdywersyfikowany w kontekście transkrajowym, z koncentracją na Europę Zachodnią. Kraje te uzyskały priorytet w sprawozdawczości ryzyka i są w dużej mierze oceniane przy pomocy specjalnych procedur oceny ryzyka, tj. metody opartej na ratingach wewnętrznych (IRB). Ponadto, umowne ryzyka krajowe, takie jak ryzyka oceniane przy pomocy specjalnych procedur zarządzania ryzykiem, np. metody ocen wewnętrznych opartych na IRB. Ponadto, konwencjonalne ryzyka krajowe, takie jak ryzyka przeniesienia lub ryzyka polityczne są mniej ważne w Europie Zachodniej. Na poziomie portfela ryzyka w poszczególnych krajach są gromadzone addytywnie, tak, że

metodologia użyta do pomiaru ryzyka nie uwzględnia dywersyfikacji ryzyk kredytowych powstających z międzynarodowego pozycjonowania spółki.

Ryzyko kontrahenta

Koncentracje ryzyka nie powstają z inwestycji pieniężnych u różnych kontrahentów, ponieważ są nałożone limity.

Ryzyko walutowe

Nie ma koncentracji ryzyka w tym obszarze, ponieważ usytuowanie międzynarodowe spółki nie tworzy żadnych koncentracji w formie większych zobowiązań w jednej lub kilku walutach obcych.

Ryzyko cen

Ryzyka cen powstają dla Volkswagen Financial Services AG wyłącznie w związku z inwestycją dotyczącą rezerw emerytalnych. Dokładny plan inwestycyjny pomaga uniknąć koncentracji ryzyk.

Ryzyko stóp procentowych

Volkswagen Financial Services AG nie stoi w obliczu koncentracji ryzyk stóp procentowych, ponieważ jego działania są wykonywane w walutach zgodnie z różnymi stopami procentowymi i są również odpowiednio zdywersyfikowane czasowo.

Ryzyko operacyjne

Koncentracje ryzyk operacyjnych mogą powstawać, jeżeli niespełnienie zobowiązań lub ryzyka w różnych departamentach lub krajach są wzajemnie zależne od siebie lub przynajmniej się ułatwiają i tym samym z tego powodu ich pojawienie się jest bardziej prawdopodobne w tym samym okresie.

Takie koncentracje w poszczególnych kategoriach ryzyka operacyjnego lub nawet w podkategoriach (np. zewnętrzne oszustwo) są prawie niemożliwe do uniknięcia, ponieważ czynniki przyczyniające się do tego są wielorakie i ogólnie nie mogą być „zdywersyfikowane”. Wszelkie kroki podejmowane po wystąpieniu straty służą uniknięciu poszczególnych przyczyn w przyszłości, lecz nie zapobiegają one koncentracjom ryzyka w danej kategorii lub podkategorii.

Szczególne koncentracje ryzyka są w miarę konieczności mapowane i wyjaśniane, kiedy ryzyka operacyjne są określane jako część rocznej samooceny i tworzenia danych o stratach.

Ryzyko wartości rezydualnej

Koncentracje ryzyk wartości rezydualnej powstają, kiedy większa część zagrożonych wartości rezydualnych jest skoncentrowana na kilku segmentach i modelach samochodowych. A zatem, takie koncentracje są rozpatrywane w stosowanej metodologii pomiaru ryzyk, sprawozdawczości ryzyk i analizie na poziomie obu marek i modeli w związku z cyklem zarządzania ryzykiem wartości rezydualnej. W odniesieniu do rezydualnych wartości samochodowych Volkswagen Financial Services AG jest również zdywersyfikowany we wszystkich segmentach, biorąc pod uwagę szeroki zakres marek i modeli Grupy.

Koncentracje dochodu

Ryzyka powstałe z koncentracji mogą również powstać w odniesieniu do dochodu instytucji finansowych. Biorąc pod uwagę cele korporacyjne dostawcy usług mobilności dochody

odsetkowe z działalności pożyczkowej stanowią główne źródło dochodu. Pozostałe źródła dochodów można pominąć w odniesieniu do koncentracji dochodu.

Dochody odsetkowe z finansowania pojazdów są uważane za dominujące źródło dochodów. Ich głównymi składnikami jest stopa procentowa i wielkość finansowania pojazdów, z których oba są określone w oparciu o liczby sprzedaży.

Volkswagen Financial Services AG jest świadomy fakt, że połączenie ze sprzedażą Volkswagen Group jest ściśle, szczególnie dzięki modelowi biznesu do promocji sprzedaży pojazdów różnych marek Volkswagen Group i powiązanych usług finansowych. To ryzyko sprzedaży będzie rozpatrywane jako oddzielny scenariusz w związku z testami warunków skrajnych.

Informacje na temat struktury systemów wynagrodzeń spółki zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Systemów Wynagrodzeń Instytucji Finansowych

RAMY USTAWOWE

W reakcji na kryzys finansowy na początku roku 2009 państwa G20 zgodziły się na surowe wymogi regulacyjne dotyczące struktury systemów wynagrodzeń banków i instytucji finansowych.

Te wymogi zostały w końcu przetransponowane do prawa krajowego przy pomocy Niemieckiej Ustawy na temat Wymogów Regulacyjnych regulujących System Wynagrodzeń Instytucji Finansowych i Towarzystw Ubezpieczeniowych (Gesetz über die aufsichtrechtlichen Anforderungen an die Vergütungssysteme von Instituten und Versicherungsunternehmen) ze zmianą z 21 lipca 2010 r. Szczegóły zarówno struktury, jak i stosowania systemów wynagrodzeń są zdefiniowane w Rozporządzeniu Federalnego Ministerstwa Finansów z 13 października 2010 r.

WYNIK ANALIZY RYZYKA

Własne analizy ryzyka spółki ukazały, że spółki holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG, a zwłaszcza jego podmioty zależne Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH nie stanowią znaczących instytucji finansowych zgodnie z definicją w sekcji 1 par. 2 Rozporządzenia w sprawie Systemów Wynagrodzeń Instytucji Finansowych.

ROZPORZĄDZENIA W RAMACH UMÓW ZBIORCZYCH

W Niemczech Volkswagen Financial Services AG, jak również jego jednostki zależne, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH, są związane umowami zbiorczymi. Zgodnie z dalszą umową zbiorczą z German Metalworkers' Union (IG Metall) z 12 maja 2009 r. cały personel, za wyjątkiem personelu zatrudnionego w ramach oddzielnych umów, („kierownictwo”) – podlega postanowieniom umowy zbiorowej w zakresie warunków i opłat (Mantel- und Entgelttarifvertrag), jak również zbiorowej umowy ramowej „Tarif Plus” w zakresie warunków i płac dla pracowników Volkswagen AG z funkcjami specjalistycznymi lub w dziedzinie zarządzania.

STRUKTURA WYNAGRODZEŃ DLA PRACOWNIKÓW WYŁĄCZONYCH Z UMÓW ZBIOROWYCH

Wynagrodzenie głównego kierownictwa, wyższego rangą kierownictwo i grup kierowniczych, jak również pracowników innych niż kierownictwo, którzy są wyłączeni ze zbiorowo uzgodnionych skali płac obejmuje komponenty stałe, jak również zmienne. Indywidualnie określone wynagrodzenie miesięczne stanowi wynagrodzenie stałe

wystarczające do pokrycia kosztu życia, które umożliwia każdemu pracownikowi dopasować jego wyniki do interesów spółki bez stania się zależnym od krótkookresowych celów w zakresie wyników. Natomiast zmienne komponenty, które są zależne od wyników spółki, między innymi, zapewniają bodźce osobowe (motywacyjne) w perspektywie długoterminowej, jednocześnie zapewniając stabilność spółce.

STRUKTURA WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO

System wynagrodzenia zmiennego (premia) dla personelu kierownictwa, jak również dla pracowników innych niż kierownictwo i wyłączonych ze zbiorowo uzgodnionych skali płacowych posiada trzy składniki:

- ✓ Premia dla grupy (GB)
- ✓ Premia dla spółki (CB) i
- ✓ Premia za wyniki osobiste (PPB).

PREMIA DLA GRUPY jest zależna od całościowych wyników Grupy VW. Między innymi jest ona oparta na zwrocie z kapitału (ROE) lub zwrocie z inwestycji (ROI) dotyczących dwuletniego okresu pomiarowego i tym samym jest oparta na długoterminowych wynikach całej Grupy. Cały personel uprawniony do premii uczestniczy w równej mierze w premii Grupy w oparciu o jej indywidualny przedział wynagrodzeń. Zarząd Volkswagen AG określa wielkość premii dla Grupy.

Kwota PREMII DLA SPÓŁKI jest zależna od wyników danej spółki Grupy, dla której pracuje dany pracownik; jest ona również określana na podstawie dwuletniego okresu pomiarowego. Uwzględnia ona rozwój spółki w perspektywie długoterminowej. Wyniki danej spółki są określane w oparciu o wynik operacyjny przed opodatkowaniem w porównaniu do celów i poprzedniego roku i w oparciu o ROE lub ROI. Kwota premii dla spółki jest określana przez odpowiedni Zarząd i zatwierdzana przez Volkswagen AG. Cały personel uprawniony do premii uczestniczy w równej mierze w premii dla spółek w oparciu o indywidualny zakres wynagrodzeń.

PREMIA ZA WYNIKI OSOBISTE nagradza wyniki danego pracownika w zeszłym roku w oparciu o planowane osiągnięcia na podstawie osobistego uzgodnienia celów i oceny wyników przez przełożonego pracownika. Określenie premii jest tym samym oparte na kryteriach ilościowych i jakościowych. Zasada czworga oczu jest stosowana do określenia premii za wyniki osobiste każdego pracownika i uwzględnia szefa kadr, jak i danego członka Zarządu. Określenie jest wykonywane na podstawie matrycy odniesienia dla premii za wyniki osobiste. Określa ona wartości referencyjne dla różnych powiązań dwóch kryteriów – oceny wyników i stopnia osiągnięcia celu – przy czym wyraźnie dozwolona jest stopniowa indywidualizacja.

Premia za wyniki osobiste waha się między minimum a maksimum, które jest ustalana dla każdego zakresu wynagrodzeń. Kwota równoważna 200% tak zwanego punktu środkowego stanowić będzie maksymalną premię za wyniki osobiste. Premia za wyniki osobiste jest bezwzględnie ograniczona. Punkt środkowy jest wartością odniesienia za uzyskanie oczekiwanych wyników. Zero procent stanowi minimum premii za wyniki osobiste.

ZACHĘTA DŁUGOTERMINOWA

ZACHĘTA DŁUGOOKRESOWA (LTI) wprowadzona w roku 2010 stanowi jeszcze jeden składnik wynagrodzenia. Ten element wynagrodzenia jest bezpośrednio powiązany z celami

Strategii Volkswagen Group 2018 i jest dopasowany do pochodzących z niego kryteriów wyników. Okres czteroletni w stanie stabilnym używany jest do jego określenia celem zapewnienia, że wynagrodzenie odpowiada długoterminowym wzrostom wartości spółki. Wszyscy pracownicy kwalifikujący się do premii uczestniczą w równej mierze w LTI opartej na ich indywidualnym zakresie wynagrodzenia. Jest ona ograniczona do roku 2018.

DODATKOWE KORZYŚCI

Volkswagen Financial Services AG, jak również jego podmioty zależne, Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Leasing GmbH udzielają poniższych dodatkowych korzyści wszystkim swoim pracownikom w Niemczech:

- ✓ Nabywanie pojazdów Volkswagen na preferencyjnych warunkach;
- ✓ Leasing pojazdów Volkswagen na warunkach preferencyjnych dla pracowników;
- ✓ Plan emerytalny spółki (świadczenia podstawowe i dodatkowe);
- ✓ Obligacje typu time asset bond (możliwość budowania aktywów czasowych celem skrócenia czasu pracy osoby);
- ✓ Składki pracowników na pożyczki budowy domu;
- ✓ Ubezpieczenie grupowe od wypadków; oraz
- ✓ Osobisty plan emerytalny

Ponadto, pracownicy szczebla kierowniczego, jak również pracownicy inni niż kierownictwo

- ✓ otrzymują samochody służbowe do użytku firmowego i prywatnego.

KLUCZOWE LICZBY WYNAGRODZENIA

Volkswagen Bank GmbH:

Ogółem 18.832.687 € jako wynagrodzenie zapłacono w roku 2010 ogółem 139 pracownikom szczebla kierowniczego, jak również pracownikom innym niż kierownictwo, którzy są wyłączeni ze wspólnie uzgodnionych zakresów płac, lecz są bezpośrednio zatrudnieni w Volkswagen Bank GmbH zgodnie z regulacyjnymi wymogami bankowymi. Ich stałe wynagrodzenie (wynagrodzenie podstawowe) stanowiło 13.206.938 € (70%) tej kwoty. Wynagrodzenie zmienne obejmujące premię za wyniki osobiste i premię dla spółki wyniosło 4.424.230 € (24%). Wyplacona premia całej Grupy wyniosła 1.201.519 € (6%).

Z tych kwot 79 pracowników w Niemczech stanowiło wynagrodzenie ogółem wynoszące 11.409.288 €. Ich stałe wynagrodzenie (wynagrodzenie podstawowe) stanowiło 7.334.388 € (64%). Wynagrodzenie zmienne obejmujące premię za wyniki osobiste i premię dla spółki wyniosło 3.244.300 € (29%), zaś wyplacona premia dla Grupy ogółem 830.600 € (7%).

Volkswagen Leasing GmbH:

W Niemczech ogółem 30 pracowników szczebla kierowniczego, jak również pracownicy inni niż kierownictwo Volkswagen Financial Services AG pracuje dla Volkswagen Leasing GmbH na podstawie umów leasingu pracowników. Ich wynagrodzenie ogółem wyniosło 4.275.718 €, zaś ich stałe wynagrodzenie (wynagrodzenie podstawowe) wyniosło 2.937.018 € (69%). Wynagrodzenie zmienne obejmujące premię za wyniki osobiste i premię dla spółki wyniosło 1.061.100 € (25%), zaś wyplacona premia dla całej Grupy wyniosła 277.600 € (6%).

W roku 2010 dwa włoskie oddziały spółki w Mediolanie i Weronie nie zatrudniały żadnych pracowników szczebla kierowniczego, ani pracowników innych niż kierownictwo, którzy wyłączeni są ze zbiorowo uzgodnionych zakresów płac.

Glosariusz

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami

Szczególna forma przekształcenia roszczeń płatniczych w negocjowalne papiery wartościowe wobec spółki jednokrotnego przeznaczenia, które powstają poprzez powiązanie w pakiet określonych aktywów finansowych spółki.

Bazylea II

Nowa norma adekwatności kapitałowej polecana przez Komitet Bazylei w 2004 r., która w dużym stopniu, została przetransponowana do prawa europejskiego poprzez zmiany Dyrektywy Bankowej (2006/48/KE) i Dyrektywy w sprawie Adekwatności Kapitałowej (2006/49/KE).

Przepływ środków pieniężnych

Przepływy płatności netto okresu z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy holdingu finansowego Volkswagen Financial Services AG, składa się zasadniczo z kapitału wpłaconego i rezerw pomniejszonych o pozycje odliczalne zgodnie z §10 par. 2a Niemieckiej Ustawy Bankowej, takie jak przykładowo, aktywa niematerialne i prawne lub skumulowane deficyty, jak również 50% pozycji odliczalnych zgodnie z §10 par. 6 Niemieckiej Ustawy Bankowej, takich jak określone inwestycje kapitałowe w instytucjach lub towarzystwach ubezpieczeniowych.

Współczynnik kapitału podstawowego

Współczynnik pomiędzy kapitałem podstawowym a aktywami ważonymi ryzykiem:

$\text{Kapitał podstawowy} / ((\text{Wymóg kapitałowy dla ryzyk kredytowych} + \text{ryzyka operacyjne} + \text{ryzyka rynkowe}) * 12,5) * 100.$

Instrument pochodny

Instrument finansowy, którego wartość zależy od wartości innego pierwotnego instrumentu finansowego. Instrumenty pochodne to termin ogólny, obejmujący przykładowo opcje, transakcje futures, forward, swapy odsetkowe i swapy walutowe.

Holding finansowy

Zgodnie z Niemiecką Ustawą Handlową taka grupa istnieje, jeżeli finansowa spółka holdingowa (Volkswagen Financial Services AG) ma podległe instytucje finansowe, instytucje usług finansowych, przedsiębiorstwa finansowe lub dostawców usług dodatkowych i co najmniej jedno z podległych przedsiębiorstw jest np. bankiem przyjmującym depozyty (Volkswagen Bank GmbH).

Międzynarodowe Finansowe Standardy Sprawozdawczości (IFRS)

Zasady rachunkowości opracowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB, poprzednio Komisję Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASC)), niezależne stowarzyszenie.

Rating

Ratingi odzwierciedlają opinię instytucji specjalizujących się w sprawdzaniu wiarygodności kredytowej (firmy ratingowe, banki, dostawcy ubezpieczenia kredytów) w odniesieniu do zdolności gospodarczej, obowiązku prawnego i chęci wierzycieli do spełnienia ich zobowiązań płatniczych w pełni i na czas.

Zakres regulacyjny konsolidacji

Zakres konsolidacji holdingu finansowego Volkswagen Bank GmbH, głównej spółki holdingu finansowego, Volkswagen Financial Services AG, jak również innych banków, przedsiębiorstw finansowych i dostawców usług dodatkowych.

System scoringowy

System ratingu finansowego dla działalności klientów prywatnych.

Sekurytyzacja

Przekształcenie zasobów (wyraźnie określonej kwoty) aktywów tego samego typu na papiery wartościowe przeznaczone do obrotu. Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) to produkty sekurytyzacyjne. Właściciel takich aktywów „sprzedaj” zasób pośrednikowi – tak zwanej spółce celowej (SPV) – która refinansuje się poprzez emisję papierów wartościowych.

Rozporządzenie w sprawie wypłacalności

Obowiązkowa norma adekwatności kapitałowej dla instytucji finansowych w Republice Federalnej Niemiec, która zastąpiła Zasadę I od 1 stycznia 2007 r.

Znormalizowane podejście dla ryzyk kredytowych

W przeciwieństwie do starej Zasady I Rozporządzenie w sprawie Wypłacalności przewiduje dwie, bardziej wrażliwe na ryzyko metody określenia wymogów kapitałowych dla ryzyk kredytowych: znormalizowane podejście (SACR) i podejście oparte na ratingach wewnętrznych (podejście IRB). W porównaniu do metody IRB metoda znormalizowana obejmuje bardziej szczegółowe wymogi władz regulacyjnych banku dotyczące czynników określających wymogi kapitałowe.

Swap

Wymiana strumieni płatności, która może również mieć miejsce między różnymi walutami.

Wartość zagrożona

Maksymalna strata portfela, która może wystąpić z określonym prawdopodobieństwem w ciągu wcześniej określonego czasu.

Publikowanie informacji

PUBLIKACJA:

Volkswagen Bank GmbH
Gifhorner Strasse 57
38112 Braunschweig Niemcy
Tel.: +49-531-212 38 88
Faks: +49-531-212 35 31
info@vwfs.com
www.vwfs.com

Kontakt z inwestorami
Tel.: +49-531-212 30 71

KONCEPCJA I PROJEKT:

CAT Consultants, Hamburg

SKŁAD:

Wytworzono na miejscu z FIRE.sys

Raport informacyjny 2010 jest również dostępny na stronie www.vwfs.com/ir

Niniejszy Raport informacyjny jest również publikowany po niemiecku.