

Raport Roczny Grupy Volkswagen Bank Polska S.A.
Annual Report of the Volkswagen Bank Polska Group
2009

VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.



Spis treści

Table of Contents

List Zarządu Letter from the Management Board	3
Władze Banku Company authorities	5
Kapitał i struktura akcjonariatu Capital and shareholders	9
Zewnętrzne uwarunkowania działalności Banku Business environment	10
Ogólna charakterystyka działalności General features of business	15
Zatrudnienie i organizacja Employment and organisation	21
Przewidywany rozwój Banku Directions for growth	22
Wyniki finansowe Financial results	24
Dane finansowe Financial Information	28
Skonsolidowane dane finansowe Consolidated Financial Information	40

List Zarządu

Letter from the Management Board

Szanowni Państwo,

z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce Raport Roczny, podsumowujący działalność Volkswagen Bank Polska w 2009 roku. Jesteśmy przekonani, że będzie on źródłem wyczerpujących informacji o naszej firmie i dostarczy Państwu wiedzy na temat jej funkcjonowania i perspektyw rozwoju.

Miniony rok był rokiem niesprzyjających warunków rynkowych, ponieważ efekty światowego spowolnienia gospodarczego można było nadal zaobserwować w Polsce. Nie dla wszystkich jednak rok 2009 był jedynie okresem spodziewanego obniżenia zysków. Dla Volkswagen Bank Polska był to przede wszystkim czas podejmowania ważnych decyzji, wymagających dyscypliny oraz przemyślanego taktycznego i strategicznego planowania w ramach ogólnokoncernowej strategii na najbliższe 8 lat.

W roku 2009 dokonaliśmy w Volkswagen Bank Polska zmian prowadzących do zwiększenia spójności podejmowanych aktywności z wizją i misją Banku. Koncentracja na markach należących do Grupy Volkswagen stała się podstawą do podjęcia decyzji o rezygnacji z utrzymywania wyodrębnionej sieci dystrybucji dla innych marek samochodowych, oferowania szerszego i bardziej kompleksowego zakresu usług dla Klientów oraz dealerów koncernu, podejmowania działań zmierzających do podniesienia satysfakcji Klientów z poziomu świadczonych usług oraz reorganizacji wewnętrznej w celu lepszego wykorzystania potencjału pracowników Banku.

Podobnie jak w latach ubiegłych, Volkswagen Bank Polska koncentrował się na działalności kredytowej i depozytowej. Kontynuowaliśmy również ścisłą współpracę z importerami samochodów Grupy Volkswagen na polskim rynku oraz rozwijaliśmy ofertę depozytową dla osób fizycznych i podmiotów gospodarczych.

Dear Readers,

It is our pleasure to present to you our Annual Report summarizing the activity of Volkswagen Bank Polska in 2009. We are confident that you will find it to be a source of thorough information about the Bank, its operations and its growth prospects.

The past year was marked by discouraging market conditions as the effects of the global economic slowdown continued to be observed in Poland. However, 2009 was not a time of anticipated declining profit for everyone. For Volkswagen Bank Polska it was primarily a time to take important decisions requiring discipline and careful, tactical planning within the overall group strategy for the upcoming eight years.

In 2009 we made changes at Volkswagen Bank Polska to bring our activity closer in line with the vision and mission of the Bank. A focus on brands from the Volkswagen Group was the basis for the decision to cease maintaining a separate distribution network for other makes of cars. We began offering a broader and more comprehensive range of services for customers and dealers of the group, took steps to increase customer satisfaction, and carried out an internal reorganization in order to make more effective use of the potential of the Bank's staff.

As in previous years, Volkswagen Bank Polska concentrated on lending and deposit activity. We also continued our close cooperation with importers of vehicles from the VW Group on the Polish market and grew our range of deposit products for individuals and businesses.

Volkswagen Bank Polska wypracował w 2009 roku dodatni wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem na poziomie 18,79 mln zł oraz zysk netto na poziomie 17,12 mln zł, przy przychodach wynoszących w tym okresie 235,68 mln zł. Suma bilansowa Volkswagen Bank Polska w roku 2009 zamknęła się kwotą 2.271,19 mln zł. Główną pozycję w strukturze aktywów zajmują kredyty i pożyczki udzielone Klientom stanowiące na koniec 2009 roku 72% aktywów. Osiągnięty współczynnik wypłacalności w wysokości 11,87% świadczy o solidnej strukturze kapitałowej umożliwiającą dalszy stabilny rozwój Banku.

Liczba udzielonych kredytów samochodowych przekroczyła w 2009 roku poziom 9.000 i była niższa niż przed rokiem, co w dużej mierze było wynikiem reeksportu. Bank nie uczestniczy w finansowaniu tych transakcji. Dzięki aktywnej działalności Banku na rynku finansowym liczba Klientów Volkswagen Bank *direct* wzrosła do 44.200 co stanowi wzrost o ponad 27%,

Mamy także przyjemność poinformować Państwa, że w mijającym roku Volkswagen Bank *direct* otrzymał wyróżnienie *Dziennika Gazety Prawnej* w kategorii „Bank Najbliższy Klientowi” za bezkonkurencyjną obsługę Klientów za pośrednictwem infolinii. *Dziennik Gazeta Prawna*, przy współpracy z firmą Expander oraz instytutem badawczym Indicator, zbadał czołowe banki działające w Polsce pod względem jakości obsługi i zadowolenia Klientów.

Chcielibyśmy bardzo serdecznie podziękować wszystkim Klientom, Pracownikom, Akcjonariuszom i Partnerom za dotychczasową współpracę i okazane zaufanie.

Z wyrazami szacunku,
Zarząd Volkswagen Bank Polska

Volkswagen Bank Polska earned a pre-tax profit in 2009 of PLN 18.79 million and a net profit of PLN 17.12 million, on revenues of PLN 235.68 million. The Bank closed out 2009 with a balance sheet total of PLN 2,271.19 million. The leading item in the asset structure is loans to customers, representing 72% of assets as of the end of 2009. The liquidity ratio of 11.87% testifies to a solid capital structure enabling further stable growth for the Bank.

The number of car loans made in 2009, over 9,000, was lower than the year before, which in large measure was an effect of re-exports. The Bank does not participate in financing for these transactions. Thanks to the Bank's activity on the financial market, the number of customers of Volkswagen Bank *direct* grew by over 27%, to 44,200.

We are also pleased to report that last year Volkswagen Bank *direct* was recognized by *Dziennik Gazeta Prawna* in the category of "Bank Closest to the Customer" for its unmatched customer service via the Bank's information hotline. *Dziennik Gazeta Prawna*, in cooperation with Expander and the research institute Indicator, rated the leading banks in Poland in terms of the quality of their customer service and customer satisfaction.

We extend our sincere thanks to all of our customers, employees, shareholders and partners for their cooperation and the trust they have demonstrated in us.

Yours truly,
Management Board, Volkswagen Bank Polska

Władze Banku

Company authorities

Rada Nadzorcza (stan na 31.12.2009 r.)

Supervisory Board (as of 31 December 2009)

Rainer Blank – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Norbert Dorn – Członek Rady Nadzorczej

Volker Reichhardt – Członek Rady Nadzorczej

Stefan Krieglstein – Członek Rady Nadzorczej

Paul Zandstra – Członek Rady Nadzorczej

Rainer Blank – Chairman of the Supervisory Board

Norbert Dorn – Member of the Supervisory Board

Volker Reichhardt – Member of the Supervisory Board

Stefan Krieglstein – Member of the Supervisory Board

Paul Zandstra – Member of the Supervisory Board

W 2009 roku nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Banku. Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2009 roku w związku z rezygnacją Olivera Schmitt oraz Güntera Müllera, na stanowiska Członków Rady Nadzorczej zostali powołani z dniem 1 lipca 2009 roku panowie Volker Reichhardt i Norbert Dorn.

There was one change in the membership of the Bank's Supervisory Board in 2009. By resolution of the General Meeting of Shareholders dated 24 June 2009, in connection with the resignation of Oliver Schmitt and Günther Müller from the Supervisory Board, Volker Reichhardt and Norbert Dorn were appointed as members of the Supervisory Board effective 1 July 2009.

Zarząd Banku (stan na 31.12.2009 r.)

Management Board (as of 31 December 2009)

Jarosław Konieczka – Prezes Zarządu

Johannes Neumaier – Członek Zarządu

Ronald Kulikowski – Członek Zarządu

Jarosław Konieczka – Chairman of the Management Board

Johannes Neumaier – Member of the Management Board

Ronald Kulikowski – Member of the Management Board

W 2009 roku skład Zarządu Banku zmieniał się dwukrotnie.

1 stycznia 2009 roku do Zarządu dołączył Johannes Neumaier i zastąpił Stefana Rasche, który z dniem 31 grudnia 2008 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku.

3 marca 2009 roku Rada Nadzorcza zadecydowała o powołaniu Zarządu na następną kadencję w niezmiennym składzie: Jarosław Konieczka (Prezes Zarządu), Johannes Neumaier (Członek Zarządu, powołany do Zarządu Banku z dniem 1 stycznia 2009 roku), Przemysław Kowalczyk (Członek Zarządu).

1 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza zadecydowała o odwołaniu Przemysława Kowalczyka z dniem 1 lipca 2009 roku z funkcji Członka Zarządu i powołaniu z dniem 1 lipca 2009 roku na stanowisko Członka Zarządu Ronalda Kulikowskiego.

The membership of the Bank's Management Board changed twice during 2009.

On 1 January 2009 the Management Board was joined by Johannes Neumaier, replacing Stefan Rasche, who resigned as a member of the Management Board effective 31 December 2008.

On 3 March 2009 the Supervisory Board decided to reappoint the existing Management Board for another term, comprising Jarosław Konieczka (Chairman), Johannes Neumaier (Member) and Przemysław Kowalczyk (Member).

On 1 July 2009 the Supervisory Board decided to recall Przemysław Kowalczyk from the Management Board and appoint Ronald Kulikowski as a member of the Management Board effective 1 July 2009.

Notki biograficzne członków Zarządu

Biographical notes of Management Board members

Jarosław Konieczka – Prezes Zarządu, absolwent nauk ekonomicznych na Ruhr-Universität w Bochum (Niemcy). Karierę zawodową rozpoczął w 1992 r. jako analityk rozwoju zjawisk społeczno-ekonomicznych w Generalnej Dyrekcji ds. Nauki w Parlamencie Europejskim w Luksemburgu. W latach 1994–1995 pracował w bankowości korporacyjnej Hypo Bank AG w Berlinie i Düsseldorfie. Od 1996 do 1997 r. rozwijał swoje umiejętności kierownicze w tym obszarze jako Dyrektor Zarządzający Pionem Bankowości Korporacyjnej Hypo Bank (Polska) S.A. w Warszawie. W kolejnym roku przeszedł do Zarządu Bankgesellschaft Berlin (Polska) S.A., gdzie w 2002 r. został mianowany Prezesem Zarządu. W czasie swojej 6-letniej pracy w Bankgesellschaft Berlin (Polska) S.A. odpowiadał między innymi za bankowość korporacyjną, działalność kredytową, zarządzanie ryzykiem oraz finanse. W 2004 r. objął stanowisko Dyrektora Pionu Biura Zarządu w Allgemeine HypothekenBank Rheinboden we Frankfurcie, a w 2005 r. przeszedł do Atradius Credit Insurance N.V. jako Dyrektor Zarządzający. Stanowisko Prezesa Zarządu Volkswagen Bank Polska objął 1 sierpnia 2006 roku. Ma 48 lat.

Johannes Neumaier – Członek Zarządu, absolwent nauk ekonomicznych Reńskiego Uniwersytetu im. Fryderyka Wilhelma w Bonn. Przez wiele lat pracował w strukturach Dresdner Bank AG (oddziały w Kolonii, Londynie, Hamburgu oraz centrala we Frankfurcie), gdzie zajmował się m.in. analizą kredytową, analizą i zarządzaniem ryzykiem oraz finansowaniem projektów specjalnych, w tym ustrukturyzowanego finansowania z Ameryki Północnej i Łacińskiej. Od 2002 roku jako Dyrektor Departamentu Kredytów Krajowego i Operacyjnego Ryzyka odpowiadał za rozwój departamentu oraz stworzenie i ustrukturyzowanie skutecznej i adekwatnej do ryzyka sprawozdawczości. W 2003 roku objął stanowisko Kierownika Działu Oceny Ryzyka Kredytowego w Volkswagen Bank GmbH w Brunshwiku, gdzie zajmował się oceną i rekomendacją finansowania krajowego i zagranicznego w branży motoryzacyjnej, w zakresie Klientów strategicznych w leasingu. Funkcję Członka Zarządu Volkswagen Bank Polska objął w styczniu 2009 roku. Ma 50 lat.

Jarosław Konieczka – President of the Management Board, graduate of economic sciences at Ruhr-Universität Bochum, Germany. Mr. Konieczka started his professional career in 1992 as an analyst of development of social and economic trends in the General Directorate of Education at the European Parliament in Luxembourg. In 1994–1995 he worked in corporate banking at Hypo Bank AG in Berlin and Düsseldorf. From 1996 until 1997 he continued to advance his managerial skills in this respect as the Managing Director of the Corporate Banking Department at Hypo Bank (Polska) S.A. in Warsaw. The following year he went to the Management Board at Bankgesellschaft Berlin (Polska), where in 2002 he was named President of the Management Board. During his 6 years at Bankgesellschaft Berlin (Polska), Mr. Konieczka's responsibilities included corporate banking, lending activity, risk management and finance. In 2004, he assumed the post of Director at the Management Board Office of Allgemeine HypothekenBank Rheinboden in Frankfurt, and in 2005 he moved to Atradius Credit Insurance N.V. as Managing Director. Mr. Konieczka became President of the Management Board of Volkswagen Bank Polska on 1 August 2006. He is 48.

Johannes Neumaier – a member of the Management Board, he holds an economics degree from the University of Bonn. For many years he worked within the Dresdner Bank AG organization (at branches in Cologne, London and Hamburg and at the headquarters in Frankfurt) in areas such as credit analysis, risk analysis and management and special project finance, including structured finance from North America and Latin America. From 2002, as Director of the Department of Domestic Credit and Operational Risk, he was responsible for growth of the department and creation and structuring of effective and risk-appropriate reporting. In 2003 he took the position of Manager of the Credit Risk Assessment Department at Volkswagen Bank GmbH in Brunswick, where he handled assessment and recommendations for domestic and international financing in the automotive sector for strategic leasing clients. He became a member of the Management Board of Volkswagen Bank Polska in January 2009. Mr. Neumaier is 50 years old.

Ronald Kulikowski – Członek Zarządu, absolwent Wydziału Prawa Uniwersytetów w Regensburgu i Heidelbergu. Ukończył również studia podyplomowe z zakresu bankowości na SGH oraz MBA we Francuskim Instytucie Zarządzania w Warszawie. W roku 2000 ukończył aplikację prawną zdając II egzamin prawniczy-państwowy w kraju Nadrenia-Palatynat. Doświadczenie zawodowe zdobywał odbywając praktyki w polskich i niemieckich kancelariach prawnych, w Sądzie Krajowym oraz Urzędzie Administracyjnym „Südliche Weinstraße” w Landau w Niemczech. Z Volkswagen Bank Polska związany jest od 2000 roku, gdzie współpracę rozpoczął od praktyk prawniczych, by po dwóch latach objąć stanowisko Dyrektora Departamentu Prawnego. W roku 2005 objął dodatkowo obowiązki związane z zarządzaniem obszarem HR i administracją obejmując stanowisko Dyrektora Departamentu Spraw Personalnych i Administracji. Od 2007 roku pełnił funkcję Prokurenta w Volkswagen Bank Polska, natomiast funkcję Członka Zarządu objął 1 lipca 2009 roku. Ma 41 lat.

Ronald Kulikowski – a member of the Management Board, he is a law graduate of the universities of Regensburg and Heidelberg, Germany. He also completed postgraduate studies in banking at the Warsaw School of Economics and earned an MBA at the French Institute of Management in Warsaw. In 2000 he was admitted to the practice of law in the German state of Rhineland-Palatinate. He gained professional experience in Polish and German law firms, at the state court (*Landesgericht*), and in the administrative office of the Südliche Weinstraße district, Landau, Germany. Mr. Kulikowski has been associated with Volkswagen Bank Polska since 2000, as a lawyer and then as Director of the Legal Department. In 2005 he also took on management duties as Director of the Department of Human Resources and Administration. He served as commercial proxy for Volkswagen Bank Polska from 2007 and became a member of the Management Board on 1 July 2009. Mr. Kulikowski is 41.

Kapitał i struktura akcjonariatu

Capital and shareholders

W trakcie 2009 roku kapitał akcyjny Banku nie uległ zmianie. W czerwcu 2009 roku, z podziału wyniku roku poprzedniego, kapitał rezerwowy Banku został podwyższony o 19,2 mln zł.

Bank posiada w całości opłacony kapitał zakładowy w wysokości 54,5 mln zł, a akcje Banku znajdują się w posiadaniu dwóch akcjonariuszy:

- **Volkswagen Bank GmbH** w liczbie 3.270 akcji o wartości 10.000 zł każda, co stanowi 60% akcji,
- **Kulczyk Pon Investment BV** w liczbie 2.180 akcji o wartości 10.000 zł każda, co stanowi 40% akcji.

W 2009 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

The Bank's share capital was unchanged during 2009. In June 2009, as a result of allocation of profit from the previous year, the Bank's reserve capital was increased by PLN 19.2 million.

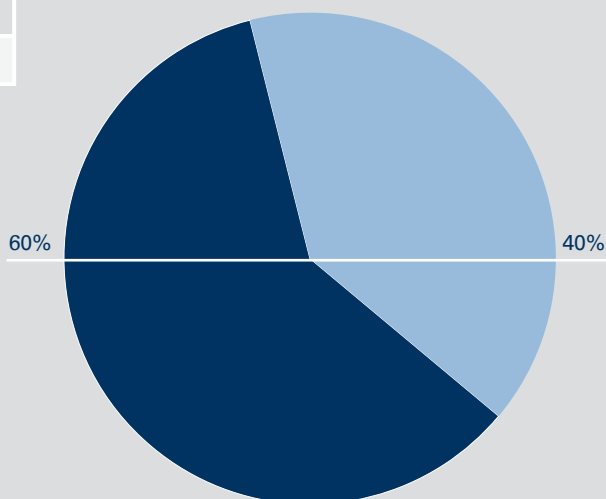
The Bank has fully paid-up share capital of PLN 54.5 million. Shares of the Bank are held by two shareholders:

- Volkswagen Bank GmbH, with 3,270 shares at par value PLN 10,000 per share, representing 60% of the shares, and
- Kulczyk Pon Investment BV, with 2,180 shares at par value PLN 10,000 per share, representing 40% of the shares.

The Bank did not acquire any of its own shares in 2009.

Struktura akcjonariatu Volkswagen Bank Polska S.A. (%)
Ownership structure in Volkswagen Bank Polska S.A. (%)

Volkswagen Bank GmbH	60%
Kulczyk Pon Investment BV	40%



Zewnętrzne uwarunkowania działalności Banku

Business environment

Skutki globalnego spadku koniunktury gospodarczej dały się zaobserwować w Polsce z pewnym opóźnieniem. W IV kwartale 2008 roku nastąpiło zauważalne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego. Najstabsze wyniki w tym zakresie zanotowano w I kwartale 2009 roku, natomiast kolejne okresy charakteryzowały się przyspieszeniem tempa wzrostu PKB. Zdaniem analityków minie jeszcze kilka kwartałów do momentu powrotu gospodarki światowej do poziomu sprzed spowolnienia. Negatywne skutki zmiany koniunktury są szczególnie odczuwalne w sektorze przemysłowym i finansowym. W znacznie mniejszym stopniu kryzys dotknął rynek usług.

Pomimo tego, na tle krajów Unii Europejskiej sytuacja Polski wygląda relatywnie dobrze – Polska to jedyny kraj, który we wszystkich kwartałach 2009 roku wykazywał dodatnie tempo wzrostu PKB. Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto w 2009 roku był realnie wyższy o 1,7% w porównaniu z rokiem 2008 (w cenach stałych roku poprzedniego).

W 2009 roku deficyt budżetu państwa wyniósł 23,8 mld zł. Dochody budżetu państwa wyniosły 274,3 mld zł, zaś wydatki 298,1 mld zł.

Średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem w 2009 roku w stosunku do roku 2008 wyniósł 103,5 – oznacza to wzrost cen o 3,5%.

Niższa dynamika aktywności gospodarczej bezpośrednio wpływała na rynek pracy. Stopa bezrobocia na koniec 2009 roku osiągnęła w Polsce poziom ponad 11% i była wyższa niż w roku 2008, kiedy wynosiła 9,5%. Według informacji Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej wzrost bezrobocia w grudniu, podobnie jak w listopadzie, wynikał z zakończenia prac sezonowych w budownictwie, leśnictwie, ogrodnictwie oraz programów związanych ze wspieraniem aktywnych form przeciwdziałania bezrobociu. Część osób – jak podaje resort pracy – utraciło zatrudnienie w wyniku wcześniej zgłaszanych przez pracodawcę zwolnień grupowych oraz redukcji w mniejszych przedsiębiorstwach.

The effects of the global decline in the economy were felt in Poland with a certain delay. In the 4th quarter of 2008 there was a noticeable slowing in the speed of economic growth. The weakest figures in this respect were recorded in the 1st quarter of 2009, while subsequent periods brought an increase in the rate of GDP growth. According to analysts, it will be several more quarters before the global economy recovers to the level from before the slowdown. The negative effects of the changing economy are most keenly felt in the industrial and financial sectors. The crisis has affected the service sector to a much lesser extent.

Nonetheless, compared to the rest of the countries in the European Union, the situation in Poland looks relatively good. Poland was the only country in the EU that showed positive GDP growth through all four quarters of 2009. According to preliminary estimates, real GDP (at constant prices from the prior year) was 1.7% higher in 2009 than in 2008.

In 2009 the Polish state budget deficit was PLN 23.8 billion. Budgetary revenues were PLN 274.3 billion and expenditures PLN 298.1 billion.

The annual average consumer price index for 2009 was 103.5% of the figure for 2008, representing an increase in prices by 3.5%.

The lower rate of economic growth had a direct effect on the labour market. The unemployment rate in Poland as of the end of 2009 was over 11%, up from 9.5% at the end of 2008. According to information from the Ministry of Labour and Social Policy, the rise in unemployment in December, as in November, resulted from the end of seasonal jobs in construction, forestry and horticulture as well as programs supporting active measures to counteract unemployment. Some persons, according to the Labour Ministry, lost jobs as a result of previously announced group layoffs or reductions at smaller firms.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wyniosło w 2009 roku 3.324,91 zł. W porównaniu z rokiem 2008 oznacza to wzrost o 4,4%. Przeciętne wynagrodzenie w IV kwartale 2009 roku wyniosło 3.243,60 zł. Średnie wynagrodzenie w gospodarce narodowej ukształtowało się w roku 2009 na poziomie 3.102,96 zł.

Negatywne zmiany na rynku pracy przyczyniły się do spadku presji na wzrost wynagrodzeń. Sytuacja ta przełożyła się na obniżenie poziomu inflacji. Z kolei niższy, oczekiwany poziom inflacji przyczynił się do łagodzenia polityki pieniężnej. W 2009 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe czterokrotnie, łącznie o 150 punktów bazowych. W efekcie rok 2009 zakończył się ze stopami referencyjnymi na poziomie 3,5%. Decyzją Rady Polityki Pieniężnej stopa rezerwy obowiązkowej dla banków została obniżona od lipca 2009 roku o 0,5 punktu procentowego do poziomu 3,0%.

Zawirowania na rynkach światowych oraz rosnąca awersja do ryzyka przyczyniły się do osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro i dolara. Deprecjacja złotego była jedną z przyczyn spadku dynamiki importu, a jednocześnie częściowo złagodziła negatywne skutki obniżenia popytu na rynkach zagranicznych odczuwane przez eksporterów.

Z danych GUS wynika, że w 2009 roku Polska wyeksportowała towary za 96,3 mld euro, a w całym roku eksport był o 17,1% mniejszy niż w 2008 roku. Mimo osłabienia złotówki wpływy z eksportu liczone w naszej walucie były wyższe niż w 2008 roku (o 2,9%). Deficyt w 2009 roku wyniósł 8,7 mld euro, podczas gdy w 2008 roku był on na poziomie 26,5 mld euro. Najwięcej towarów wyeksportowaliśmy do Niemiec (26,1% eksportu).

Czwarty kwartał ubiegłego roku był kolejnym, piątym z rzędu okresem wzrostu wartości oszczędności zgromadzonych przez gospodarstwa domowe w Polsce. Łączna suma oszczędności, na którą składają się akcje, obligacje i bony skarbowe, środki na drugofilarowych kontach emerytalnych, jednostki i tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gotówka w obiegu oraz depozyty bankowe wyniosły 31 grudnia 796,2 mld zł.

The average monthly wage in the enterprise sector in 2009 was PLN 3,324.91, up 4.4% from 2008, and the figure for the 4th quarter of 2009 was PLN 3,243.60. The average wage in 2009 for the national economy overall was PLN 3,102.96.

Negative changes on the labour market resulted in reduced pressure to raise salaries. This translated into reduced inflation. In turn, the lower expected level of inflation led to easing of monetary policy. In 2009 the Polish Monetary Policy Council reduced interest rates four times, by a total of 150 basis points. As a result, 2009 closed with reference rates at 3.5%. By decision of the Monetary Policy Council, the required reserve rate for banks fell from July by 0.5 pp, to 3.0%.

Turmoil on world markets and growing risk aversion resulted in weakening of the Polish zloty against the euro and the US dollar. Zloty depreciation was one of the reasons for declining growth in imports, and at the same time softened the negative effects of decreased demand on foreign markets felt by exporters.

According to figures from the Central Statistical Office, in 2009 Poland exported goods worth a total of EUR 96.3 billion, and for the year as a whole exports were 17.1% less than in 2008. Despite the weakening zloty, export revenues calculated in PLN were lower than in 2008 (by 2.9%). The trade deficit in 2009 was EUR 8.7 billion, compared to EUR 26.5 billion in 2008. The greatest exports were to Germany (26.1% of total exports).

The 4th quarter of 2009 was the fifth in a row to witness an increase in the value of household savings in Poland. As of 31 December 2009, the total amount of savings, comprising shares, bonds, treasury bills, voluntary pension accounts, investment fund participation units, cash in circulation, and bank deposits was PLN 796.2 billion.

Oszczędności gospodarstw domowych (grudzień 2009)
Value of household savings (December 2009)

Wartość oszczędności gospodarstw domowych w podziale na grupy aktywów Value of household savings by asset group							
	wartość w (mld PLN) value (PLN bln)			dynamika w kwartale quarterly change	struktura share		
	12.2008	09.2009	12.2009		12.2008	09.2009	09.2009
akcje spółek publicznych* shares of public companies*	28,1	39,0	37,7	-3,2%	4,1%	5,1%	4,7%
obligacje i bony bonds and treasury bills	13,6	12,9	12,7	-1,5%	2,0%	1,7%	1,6%
krajowe fundusze inwestycyjne** domestic investment funds**	51,0	59,9	62,5	4,3%	7,5%	7,8%	7,8%
fundusze zagraniczne foreign investment funds	1,8	2,4	2,7	12,8%	0,3%	0,3%	0,3%
ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe insurance capital funds	25,8	30,3	31,0	2,4%	3,8%	3,9%	3,9%
otwarte fundusze emerytalne open pension funds	138,3	168,3	178,6	6,2%	20,3%	21,9%	22,4%
depozyty złotowe i walutowe PLN and foreign currency deposits	331,9	364,7	381,1	4,5%	48,7%	47,5%	47,9%
gotówka w obiegu poza kasami banku cash in circulation outside banks	90,7	89,7	89,8	0,1%	13,3%	11,7%	11,3%
razem total	681,2	767,1	796,2	3,8%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Analizy online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI, PTETUNŻ

Source: Analizy Online, based on data from the National Bank of Poland, the Ministry of Finance, the Central Statistical Office, investment funds, universal pension funds, and life insurance companies

* Dane dotyczące zdematerializowanych akcji przechowywanych w bankach na rachunkach w biurach maklerskich

Figures for dematerialized shares registered in brokerage accounts

** Dostępnych dla osób fizycznych, skorygowane o wartość inwestycji ubezpieczycieli

Available to individuals, adjusted for the value of investments by insurance companies

Sprzedaż samochodów osobowych i dostawczych

Spowolnienie gospodarcze w 2009 roku odbiło się także niestety na rynku samochodów osobowych i dostawczych.

W minionym roku z polskich salonów wyjechało 320.010 aut osobowych, czyli dokładnie o 3 sztuki więcej niż w 2008 roku. Wyniki sprzedaży nie oddają jednak faktycznego stanu rynku. W grudniu 2009 roku sprzedaż samochodów osobowych wyniosła 28.187 sztuk i jest to wynik blisko 5% gorszy niż wcześniej.

W końcu 2009 roku dynamicznie wzrastająca sprzedaż samochodów osobowo-ciężarowych z „kratką” zdołała zrównoważyć zmniejszenie sprzedaży skierowanej do Klientów z zagranicy w związku z kończeniem się programów zachęt w państwach sąsiednich, wspierających odnowienie parków samochodowych. Jednak to właśnie reeksport miał zasadniczy wpływ na dobry wynik sprzedaży w ubiegłym roku.

Sales of passenger cars and delivery vehicles

The economic slowdown in 2009 also unfortunately took its toll on the market for passenger cars and delivery vehicles.

Last year Polish dealerships sold 320,010 passenger cars—exactly 3 more units than in 2008. The sales figures do not accurately reflect the true state of the market, however. In December 2009 there were 28,187 autos sold, off nearly 5% from the year before.

At the end of 2009 rapidly growing sales of passenger cars and light trucks (fitted with an interior partition for business use) managed to make up for the lower re-exports abroad as “cash for clunkers” incentive programs in neighbouring countries, designed to encourage renewal of the automotive fleet, were phased out. Nonetheless, it was re-exports that had a great effect on the sales results last year.

Na pozycji lidera polskiego rynku bardzo wyraźnie umocniła się w ciągu minionego roku należąca do Grupy Volkswagen Škoda. Sprzedaż skumulowana tych aut wyniosła od początku roku 37.944 sztuk. Ponad 15-procentowy wzrost w tym czasie pozwolił zwiększyć udział marki w rynku z 10,3% do 11,9%.

Na drugim miejscu listy ponownie uplasował się Fiat, którego samochody znalazły 31.740 nabywców, o 8,6% więcej niż rok wcześniej. Fiat również umocnił swoją pozycję na rynku (udział wzrósł z 9,1% do 9,9%). Trzecią pozycję zachowała na koniec roku Toyota, ale wykazała stosunkowo duży spadek sumarycznej sprzedaży – wynik od początku roku w wysokości 27.821 sztuk jest o 20,2% mniejszy niż uzyskany rok wcześniej. Niemniej japońska marka zmniejszyła swój udział w polskim rynku z 10,9% do 8,7%.

Škoda, a member of the Volkswagen Group, clearly strengthened its position as the Polish market leader. Total Škoda sales for the year were 37,944 vehicles. With over 15% growth, the brand increased its market share from 10.3% to 11.9%.

Fiat was in second place, selling 31,740 cars, or 8.6% more than in 2008. Fiat also increased its market share (from 9.1% to 9.9%). As of the end of the year, Toyota was in 3rd place, but the brand witnessed a relatively large drop in total sales, which at 27,821 units were down 20.2% from the previous year. Nonetheless, the Japanese brand closed the year with a decline in Polish market share from 10.9% to 8.7%.

Sprzedaży nowych samochodów osobowych ranking marek* Sales of new passenger cars—ranking of brands*

Pozycja Rank	Marka Brand	Ilość szt. Sales (units)	Zmiana (%) Change (%)	Udział w rynku (%) Share in market (%)
1	Škoda	37 944	15,38 ▲	11,86
2	Fiat	31 740	8,58 ▲	9,92
3	Toyota	27 821	-20,18 ▼	8,69
4	Ford	26 879	15,82 ▲	8,40
5	Volkswagen	26 640	12,39 ▲	8,32
6	Opel	22 101	-20,90 ▼	6,91
7	Renault	17 292	-11,17 ▼	5,40
8	Kia	14 059	20,06 ▲	4,39
9	Peugeot	12 619	-23,68 ▼	3,94
10	Hyundai	12 545	24,59 ▲	3,92
11	Honda	12 039	-18,19 ▼	3,76
12	Nissan	10 009	26,54 ▲	3,13
13	Citroën	9 618	-30,19 ▼	3,01
14	Mitsubishi	8 468	94,98 ▲	2,65
15	Suzuki	7 819	0,23 ▲	2,44
	Pozostałe Other	42 417	0,43 ▲	13,25
	Razem Total	320 010	0,00 ▲	100,00

* Źródło: Samar.
* Source: Samar.

Marki Grupy Volkswagen, poza Škodą, zajęły następujące pozycje w rankingu według wielkości sprzedaży samochodów osobowych w Polsce w 2009 roku:

- Volkswagen sprzedał w 2009 roku 26.640 samochodów, czyli ponad 12% więcej niż w 2008 roku i uplasował się na piątej pozycji.

Other brands from the VW Group, other than Škoda, ranked as follows in 2009 auto sales in Poland:

- Volkswagen sold 26,640 cars in 2009, over 12% more than in 2008, to rank 5th overall.

- Seat zajął 17. pozycję ze sprzedażą 5.626 samochodów, co było blisko 20 procentowym spadkiem w porównaniu do ubiegłego roku.
- Sprzedaż Audi spadła o ponad 7% w 2009 roku do 4.003 samochodów, marka zajęła 21. pozycję w rankingu.
- Porsche uplasowało się na 33. pozycji z niewielkim spadkiem sprzedaży w stosunku do 2008 roku – o 5% i sprzedażą 321 samochodów.

Sprzedaż aut dostawczych w 2009 roku wyniosła 42.049 sztuk, co stanowiło spadek 28,63% w stosunku do roku 2008.

- Seat ranked 17th, with sales of 5,626 units, down nearly 20% from 2008.
- Audi sales fell by more than 7% in 2009, to 4,003 cars, in 21st place among carmakers.
- Porsche ranked 33rd, with a modest decline from 2008 sales by 5%, and sold a total of 321 cars in Poland.

Sales of delivery vehicles in 2009 were 42,049 units, representing a decline of 28.63% from 2008.

Ogólna charakterystyka działalności

General features of business

Podobnie jak w latach ubiegłych, Volkswagen Bank Polska koncentrował się na działalności kredytowej i depozytowej. Dominującym elementem pozostało kredytowanie zakupu samochodów należących do Grupy Volkswagen oraz finansowanie działalności salonów dealerskich. Z kolei oferta depozytowa Banku składała się w znaczącej mierze z rachunków bieżących oraz lokat terminowych dla osób fizycznych i podmiotów gospodarczych. Coraz większego znaczenia dla działalności Banku zaczęła nabierać działalność w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego.

Finansowanie zakupów samochodów

Miniony rok postawił przed Volkswagen Bank Polska duże wymagania w zakresie realizacji założonych celów biznesowych. Niespotykane dotąd uwarunkowania sprzedaży nowych samochodów na polskim rynku miały istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Bank. Z jednej strony miały miejsce powszechne zakupy aut na rynku polskim przez obywateli innych krajów Unii Europejskiej, co spowodowane było wysokim kursem euro oraz dużym popytem na niektórych rynkach zachodniej Europy, wywołanym rządowymi programami dopłat. Z drugiej strony rosnący koszt refinansowania wpływał na wyższą cenę finansowania, a rosnące ryzyko kredytowe zaostrzało kryteria oceny zdolności kredytowej. Konsekwencją tych zjawisk był duży udział Klientów, którzy dokonywali zakupu samochodu za własne środki.

W 2009 roku Bank niezmiennie oferował swoim Klientom podstawowy produkt, jakim są ratalne kredyty na zakup samochodów, wprowadzając również szereg zmian w strukturze produktowej. Jednocześnie Bank zrezygnował z oferowania kredytu denominowanego w euro.

Wprowadzona i odnowiona struktura produktowa została dobrze przyjęta zarówno przez sieć sprzedaży, jak również Klientów. Największy udział w sprzedaży

As in past years, the operating activity of Volkswagen Bank Polska was focussed on the loan and deposit business. The predominant business continued to be financing the purchase of vehicles from the Volkswagen Group and financing the activity of dealerships. The bank's deposit business comprises chiefly current accounts and time deposits for individuals and businesses. Insurance intermediation began to play an increasingly important role in the Bank's operations.

Financing automobile purchases

The past year presented major challenges for Volkswagen Bank Polska in achieving its identified business goals. Conditions for new car sales not encountered before on the Polish market had a major effect on the results achieved by the Bank. On one side there were extensive purchases of cars on the Polish market by citizens of other EU countries, which was encouraged by the high exchange rate of the euro and large demand on certain Western European markets spurred by government incentive programs. On the other side the rising cost of refinancing pushed up the price of financing, and growing credit risk tightened the criteria for assessing creditworthiness. A consequence of these phenomena was that a large proportion of customers purchased cars with their own funds.

In 2009 the Bank continued to offer its customers its main product, instalment loans for automobile purchases, while introducing a number of changes in the product line-up. Meanwhile, the Bank stopped offering loans denominated in euro.

The newly introduced and revamped product line was accepted well by both sales networks and customers. The greatest share of the Bank's own products was

produktów własnych stanowiły produkty, które cechuje niskie oprocentowanie nominalne oferowane Klientom.

Bank kontynuował również ścisłą współpracę z importerami samochodów Grupy Volkswagen na polskim rynku (Kulczyk Tradex, Škoda Auto Polska, Iberia Motor Company). Największą ilość wspólnych promocji wprowadzona została w sieci Škoda, gdzie udział w sprzedaży produktów przygotowanych we współpracy z importerem przekraczał 45%. Dominującym produktem był kredyt 50/50, w ramach którego Bank dodatkowo w minionym roku proponował sfinansowanie składki ubezpieczenia komunikacyjnego oferowanego za pośrednictwem Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy oraz ubezpieczenia spłaty kredytu.

Bank w swojej ofercie produktowej kontynuował sprzedaż *Turbo Pakietów*, produktów dedykowanych dla Klientów wybierających markę Škoda. *Turbo Pakiet* to nowoczesny i unikalny produkt finansowy, w ramach którego w jednej miesięcznej racie oferowane jest Klientowi szereg dodatkowych korzyści, takich jak:

- 3-letni pełen pakiet ubezpieczenia komunikacyjnego samochodu,
- ubezpieczenie 100% wartości fakturowej,
- ubezpieczenie kosztów przedłużonej gwarancji na trzeci rok (*Škoda Life Time*),
- ubezpieczenie spłaty kredytu.

Dodatkową nowością był wprowadzony na jesieni minionego roku Kredyt 105%.

Promocyjne produkty zostały również wprowadzone we współpracy z pozostałymi markami Grupy Volkswagen na polskim rynku: Volkswagen Samochody Użytkowe, Volkswagen Samochody Osobowe, Audi, Seat oraz Porsche.

W 2009 roku Bank kontynuował współpracę z importerami w segmencie finansowania samochodów używanych, dostarczając produkty finansowe do programów: *Škoda Sprawdzone Auto*, *Audi Select Plus* oraz *Volkswagen Select*.

Szczególną uwagę poświęcono poprawie jakości serwisu oferowanego Klientom oraz sieci sprzedaży. W minionym roku ponad 90% wniosków kredytowych dla Klientów detalicznych zostało rozpatrzonych w

won by those products offering customers a low nominal interest rate.

The Bank also continued its close cooperation with importers of cars from the VW Group on the Polish market (Kulczyk Tradex, Škoda Auto Polska and Iberia Motor Company). The greatest number of joint promotions were introduced in the Škoda network, where the sales share of products prepared in cooperation with the importer exceeded 45%. The predominant product was the 50/50 loan, under which last year the Bank also provided financing for automobile insurance offered through Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy as well as credit insurance.

The Bank continued to offer *Turbo Pakiet*, a package of products for Škoda buyers. *Turbo Pakiet* is a unique, state-of-the-art financing product providing the customer several extra benefits within one monthly payment, such as:

- 3-year full package of automobile insurance,
- insurance of 100% of the invoice value of the vehicle,
- insurance of the costs of the third year of the extended warranty (*Škoda Life Time*),
- credit insurance.

A new product introduced in the autumn of last year was Kredyt 105%.

Promotional products were also introduced in conjunction with other makes from the VW Group on the Polish market: Volkswagen Used Cars, Volkswagen Passenger Cars, Audi, Seat and Porsche.

In 2009 the Bank continued its cooperation with importers in the segment of financing for used cars, providing financing products for the *Škoda Sprawdzone Auto*, *Audi Select Plus* and *Volkswagen Select* programs.

Particular attention was devoted to improving the quality of customer and dealership service. During the year over 90% of loan applications for retail customers were considered within 60 minutes from

czasie krótszym niż 60 minut od chwili wpłynięcia do Banku. Kolejny raz ogromnym powodzeniem cieszył się program VIP, który został wprowadzony do obsługi wniosków i umów Klientów zainteresowanych zakupem samochodów Audi.

W 2009 roku Bank wprowadził szereg zmian w telefonicznym centrum obsługi, dzięki czemu uzyskano wysokie wskaźniki obsługi telefonicznej: wskaźnik procentowy telefonów odebranych przez konsultantów w stosunku do wszystkich połączeń wyniósł 95%, zaś wskaźnik telefonów odebranych w ciągu 20 sekund osiągnął rekordową wysokość 89,4%.

W 2009 roku Volkswagen Bank Polska udzielił ponad 9.000 kredytów na zakup samochodów w systemie ratalnym, których łączna wartość przekroczyła 383 mln zł.

Finansowanie dealerów

Volkswagen Bank Polska również w bieżącym roku utrzymał pozycję banku pierwszego wyboru finansującego przedsiębiorstwa dealerskie sieci należących do Grupy Volkswagen. Podstawowym produktem był nadal kredyt rewolwingowy na finansowanie samochodów nowych przeznaczonych do obrotu oraz samochodów demonstracyjnych. Z tej formy finansowania skorzystało ponad 90% przedsiębiorstw dealerskich marek Volkswagen, Audi, Škoda i Porsche. Łączna kwota postawionych do dyspozycji dealerów środków na finansowanie samochodów przekroczyła 650 mln złotych, natomiast całkowita wartość wszystkich limitów przewyższyła 1 mld złotych.

We wrześniu 2009 roku Bank zawarł umowę o współpracy z Iberia Motor Company S.A., autoryzowanym importerem marki Seat w Polsce, dzięki czemu została przygotowana i przedstawiona oferta kredytu rewolwingowego na finansowanie nowych samochodów tej marki. Produkt skierowany do dealerów marki Seat jest dostosowany do warunków współpracy pomiędzy importerem i dealerami.

Cechą kredytów oferowanych przez Volkswagen Bank Polska jest ich dostępność i elastyczność. Finansowanie udzielane jest w oparciu o potrzeby salonu, sytuację ekonomiczną przedsiębiorstwa oraz stopień ryzyka. W ofercie kredytowej dostępnej dla dealerów

receipt by the Bank. The VIP program, introduced to handle applications and agreements for prospective Audi buyers, once again enjoyed great success.

In 2009 the Bank introduced a series of changes in the telephone service centre, resulting in high ratings: 95% of all calls were answered by consultants, with a record-high 89.4% of calls being answered within 20 seconds.

In 2009 Volkswagen Bank Polska granted more than 9,000 instalment car loans, in a total value of over PLN 383 million.

Dealership financing

Volkswagen Bank Polska also maintained its position last year as the bank of first choice for financing the business of dealerships within the VW Group. The main product for dealerships continued to be revolving credit to finance new cars offered for sale as well as demo cars. Over 90% of Volkswagen, Audi, Škoda and Porsche dealerships took advantage of this form of financing. The total funding made available to dealers for financing stock was more than PLN 650 million, with the total amount of all credit limits exceeding PLN 1 billion.

In September 2009 the Bank signed a cooperation agreement with Iberia Motor Company S.A., the authorized Polish importer of Seat vehicles, under which revolving credit is offered for financing new Seat cars. This product for Seat dealers is adapted to suit the terms of cooperation between the importer and the dealers.

A key feature of the credit offered by Volkswagen Bank Polska is its accessibility and flexibility. Financing is provided based on the needs of each dealership, its economic situation and the degree of risk. Investment credit also continued to be offered

pozostały, pomimo trudności i zwiększonych kosztów pozyskania środków długoterminowych na rynkach finansowych, również kredyty inwestycyjne.

Działalność depozytowa

W obecnej sytuacji rynkowej utrudnionego dostępu do źródeł refinansowania działalności kredytowej, wzrasta znaczenie własnej bazy depozytowej Banku. W ramach prowadzonej od 2001 roku działalności „pozasamochodowej” – prowadzonej pod nazwą Volkswagen Bank *direct* – Volkswagen Bank Polska oferuje Klientom detalicznym oraz podmiotom gospodarczym portfel produktów depozytowych oraz, wspierających utrzymanie Klientów, produktów kredytowych:

- rachunki oszczędnościowe
- rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe
- karty płatnicze VISA
- lokaty terminowe
- kredyty gotówkowe dla osób fizycznych
- limity kredytowe w rachunkach bieżących dla osób fizycznych.

Volkswagen Bank *direct* oferuje obsługę rachunków przez Internet i telefon, zaś dostęp do środków możliwy jest w sieci bankomatów obsługujących karty systemu VISA oraz w punkcie kasowym.

W efekcie prowadzonych analiz i prac projektowych w 2009 roku zmianie uległ szereg elementów środowiska Volkswagen Bank *direct* mających wpływ na komunikację z Klientami oraz procesy sprzedaży produktów. Do najistotniejszych projektów należy zaliczyć:

- zmianę i uproszczenie procesów akwizycyjnych (usprawniona została procedura podpisywania umowy rachunku bankowego za pośrednictwem firmy kurierskiej),
- wdrożenie systemu zarządzania przepływem dokumentów oraz wniosków (nowy system o zdecydowanie wyższej wydajności pozwolił wdrożyć nowe procesy akwizycyjne oraz monitorować ich przebieg i wskaźniki jakościowe, jakie zostały dla niego określone),
- zmianę serwisu informacyjnego Banku połączoną z uproszczeniem nawigacji i treści w nim prezentowanych (zmiana przyniosła znaczącą poprawę konwersji ruchu na strony produktowe, a w efekcie sprzedaż produktów).

to dealerships, despite difficulties and increased costs of raising long-term funding on the financial markets.

Deposit activity

In the current market, with more difficult access to sources for refinancing credit activity, the Bank's own deposit base has become more important. As part of its "non-auto" business, conducted since 2001 under the name Volkswagen Bank *direct*, the Bank offers retail and business customers a portfolio of deposit products and tie-ins to help retain clients for loan products:

- savings accounts
- savings/payment accounts
- Visa payment cards
- time deposits
- cash loans for individuals
- lines of credit in current accounts for individuals.

Volkswagen Bank *direct* offers account services via Internet and telephone, and cash is accessible through a network of ATMs serving the Visa card system, as well as teller locations.

As a result of studies and design work conducted in 2009, there were a number of changes to elements of the Volkswagen Bank *direct* environment affecting client communications and sales processes. The most important projects include:

- simpler new sales processes (the procedure for signing bank account agreements via courier was streamlined),
- implementation of a system for managing the flow of documents and applications (a new, much more efficient system made it possible to implement new sales processes and to monitor procedures and quality indicators established for the new system),
- a change in the Bank's online interface, with simpler navigation and content presentation (bringing significant improvement in user traffic drilling down to reach product pages, resulting in improved product sales).

Grupę docelową Volkswagen Bank *direct* stanowią osoby w wieku 25-55 lat, mieszkańcy dużych miast, sprawnie i chętnie korzystający z nowoczesnych kanałów komunikacji elektronicznej oraz średnimi i wyższymi dochodami. Dla tych właśnie osób przygotowana została w 2009 roku kampania reklamowa, której zadaniem było zbudowanie niemal od „zera” marki Volkswagen Bank *direct* jako dostawcy detalicznych usług finansowych. Z przekazem reklamowym Volkswagen Bank *direct* zetknęło się około 97% grupy docelowej. W efekcie tych działań Volkswagen Bank *direct* zaistniał w świadomości konsumentów jako Bank dla „inteligentnej klasy średniej”, jak określili go sami klienci i co jest spójne z założeniami komunikacji marki.

Dzięki kampanii wizerunkowej wzrosła znacząco ilość wniosków o otwarcie rachunków oraz liczba nowych Klientów Banku. O ile w poprzednich latach przyrost netto był ujemny lub niewiele większy od zera, o tyle w 2009 roku o 27% wzrosła baza Klientów - z 34.900 osób w 2008 roku do 44.200 osób w 2009 roku. Klienci otwierali głównie rachunki Kont e-direct oraz lokaty terminowe.

Zgodnie z przyjętą strategią jednym z celów na 2009 rok było ustabilizowanie bazy depozytowej. W ramach realizacji tego celu zmiana uległa struktura oprocentowania produktów depozytowych. Obniżeniu do 0,1% uległo oprocentowanie rachunków bieżących. Oprocentowanie rachunków oszczędnościowych oraz wybranych lokat terminowych utrzymywane było na wysokim, ale nie najwyższym poziomie, co dało impuls Klientom do przesuwania środków z rachunków a'vista na lokaty terminowe oraz do lokowania w Volkswagen Bank *direct* dodatkowych nadwyżek. W efekcie liczba lokat prowadzonych w Banku dla Klientów niezwiązanych z koncernem wzrosła w 2009 roku z 11.000 do 19.000, a ich saldo zwiększyło się z 332 mln zł do 606 mln zł, czyli o ponad 80%. Całkowity przyrost wartości depozytów (rachunki bieżące, oszczędnościowe oraz lokaty terminowe) Klientów niezwiązanych z koncernem wyniósł ponad 300 mln zł, co oznacza wzrost z 767 mln zł do 1.092 mln zł w 2009 roku (bez depozytów spółek związanych z koncernem).

Portfel kredytowy Volkswagen Bank *direct*, pomimo kryzysu, na rynku utrzymał się na podobnym poziomie jak w 2008 roku i to zarówno pod względem

The target group for Volkswagen Bank *direct* is people in the 25–55 age bracket, mid- to high-income, living in large cities and eager to use modern channels for electronic communications. For this target group, an advertising campaign was prepared in 2009 that was designed to build the brand of Volkswagen Bank *direct* as a supplier of retail financial services—practically from scratch. Volkswagen Bank *direct* managed to reach about 97% of the target group with the advertising message. As a result of these initiatives, Volkswagen Bank *direct* achieved an awareness among consumers as the bank for “the smart middle class,” as the customers themselves put it, which is in line with the brand communication goals.

Thanks to the image campaign, there was significant growth in the number of applications to open accounts and the number of new customers for the Bank. While the net growth in customer numbers in prior years had been negative or slightly above zero, in 2009 the customer base grew by 27%, from 34,900 in 2008 to 44,200 in 2009. Customers mostly opened e-direct accounts and time deposits.

In line with the strategy adopted, one of the goals for 2009 was to stabilize the deposit base. To achieve this, there was a change in the interest structure on deposit products. The interest paid on current accounts was reduced to 0.1%. The interest rate on savings accounts and time deposits was maintained at a high level, but not the highest, which provided an incentive for customers to shift funds from sight accounts to time deposits and to invest additional surpluses in Volkswagen Bank *direct*. As a result, the number of deposit accounts maintained by the Bank for customers not affiliated with the group rose in 2009 from 11,000 to 19,000, and the account balances rose from PLN 332 million to PLN 606 million—over 80%. The overall growth in the value of deposits (current accounts, savings accounts and time deposits) of customers not affiliated with the group was more than PLN 300 million, from PLN 767 million in 2008 to PLN 1,092 million in 2009 (not counting deposits of companies affiliated with the group).

Despite the crisis, the loan portfolio of Volkswagen Bank *direct* remained at a level similar to that in 2008, in terms of both value and risk. The value

wartości, jak i ryzyka – wartość udzielonych kredytów oraz przyznanych limitów kredytowych wyniosła 27 mln złotych.

Wypracowany wynik finansowy Volkswagen Bank *direct* za 2009 rok jest niższy niż w roku poprzednim. Jest to spowodowane wysokimi kosztami pozyskania bazy depozytowej w pierwszych miesiącach 2009 roku, kiedy zapewnienie płynności było dla Banku bardzo istotne. Znaczący wpływ na koszty miały niewątpliwie działania marketingowe. Biorąc jednak pod uwagę, że kampania marketingowa miała charakter zbliżony do wprowadzenia nowej marki na dojrzały rynek, jej koszty oraz uzyskane wyniki można uznać za pozytywne – Bank odbudował swój wizerunek znacznie zwiększając jednocześnie akwizycję nowych Klientów oraz sprzedaż depozytów.

W 2009 roku Bank zrezygnował z prowadzenia pośrednictwa w sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz z oferowania ubezpieczeń inwestycyjnych. Decyzje te zostały podjęte ze względu na znikomy udział tych produktów w wyniku Banku, a także z powodu zmian otoczenia prawnego. Dostosowanie do nowego otoczenia oznaczałoby podjęcie znaczących inwestycji w systemy informatyczne podnoszące koszty utrzymania tych linii produktowych. Dodatkowo decyzja była efektem wycofania się jednego z partnerów biznesowych z oferowania produktów tego typu na polskim rynku.

Pozostałe działania

Rok 2009 to również dla Banku rok zmian prowadzących do zwiększenia spójności podejmowanych aktywności z wizją i misją Banku - wspieraniem sprzedaży wszystkich marek koncernu Volkswagen i trwałego umacniania lojalności Klienta w całym „samochodowym” łańcuchu wartości.

Koncentracja na Klientach koncernowych stała się podstawą do podjęcia decyzji o rezygnacji z utrzymywania wyodrębnionej sieci dystrybucji dla marek nienależących do Grupy Volkswagen. W konsekwencji Bank zdecydował o zakończeniu prowadzenia działalności finansowania zakupu samochodów innych producentów na rzecz oferowania szerszego i bardziej kompleksowego zakresu usług dla Klientów oraz dealerów Grupy Volkswagen.

of loans made and credit limits established was PLN 27 million.

The profit generated by Volkswagen Bank *direct* in 2009 was lower than in the previous year. This was caused by the high costs of obtaining a deposit base in the early months of 2009, when it was crucial for the Bank to assure liquidity. Marketing activities definitely had a significant effect on costs. However, considering that the marketing campaign was similar to introduction of a new brand on a mature market, the cost and the results achieved may be regarded favourably. The Bank built up its image while significantly increasing customer recruitment and sales of deposit products.

In 2009 the Bank ceased acting as an intermediary in sales of investment fund participation units and offering investment insurance. This decision was made because of the negligible share of these products in the Bank's results as well as changes in the legal environment. Adjusting to the new environment would have required significant investments in IT systems, increasing the costs of maintaining these product lines. The decision also followed from withdrawal of one business partner from offering products of this type on the Polish market.

Other activity

2009 was also a year when changes were introduced to bring our activities closer in line with the Bank's vision and mission: supporting sales of all brands from the VW Group and constant reinforcement of customer loyalty throughout the entire automotive value chain.

A focus on VW Group customers was the basis for taking decisions to cease maintaining a separate distribution network for makes from outside the Volkswagen Group. As a result, the Bank decided that it would no longer provide financing for purchasing vehicles from other producers, in favour of offering broader and more comprehensive services to VW Group customers and dealers.

Zatrudnienie i organizacja

Employment and organization

Na koniec 2009 roku Bank zatrudniał 300 osób. W porównaniu z liczbą zatrudnionych w styczniu 2009 roku zatrudnienie w Banku spadło na koniec roku o 6%, co spowodowane było optymalizacją struktury zatrudnienia dopasowaną do wymogów głównych założeń strategii biznesowej Banku.

Rok 2009 zarówno dla Zarządu oraz kadry kierowniczej, jak i dla pracowników Banku, był czasem intensywnej pracy nad założeniami do strategii biznesowej Volkswagen Bank Polska. Począwszy od marca 2009 r., Bank zorganizował dwie duże sesje informacyjno-treningowe dla całego zespołu, mające na celu zapewnienie efektywnej komunikacji oraz pełnego zaangażowania pracowników w prace nad stworzeniem mapy strategicznej na najbliższe 9 lat działalności Banku.

Pomimo wyraźnie widocznych tendencji do oszczędzania wydatków szkoleniowo-rozwojowych w sektorze finansowym, Bank przeznaczył w 2009 roku na podniesienie kwalifikacji pracowników kwotę zbliżoną, do wysokości budżetu szkoleniowego z roku poprzedniego. Większość wydatków była związana z zakupem szkoleń fachowych.

Fluktuacja związana z dobrowolnymi odejściami pracowników była w roku 2009 na rekordowo niskim poziomie i wyniosła 4,4%. Nastąpiło wyraźne obniżenie wskaźnika fluktuacji w porównaniu do lat ubiegłych.

As of the end of 2009 the Bank employed 300 staff. Employment fell by 6% over the course of the year as a result of optimization of the staffing structure to adjust to the main goals of the Bank's business strategy.

2009 was a year marked by intensive work by the Management Board, line managers and staff to achieve the business objectives identified in the Volkswagen Bank Polska strategy. Starting from March 2009, the Bank organized two large informational and training sessions for the whole team, designed to assure effective communications and full commitment by staff to their work on creating a strategy map for the next nine years of the Bank's business.

Despite clearly visible trends to save on training and development expenditures in the financial sector, in 2009 the Bank devoted funds for increasing staff qualifications at a level similar to the training budget from the year before. Most of the budget went to professional training.

Fluctuations in employment associated with voluntary attrition were at a record low 4.4% in 2009. There was a clear reduction in staff fluctuation compared to prior years.

Przewidywany rozwój Banku

Directions for growth

Wieloletnie doświadczenie na rynku, silna pozycja Grupy Volkswagen w sprzedaży samochodów oraz elastyczność Banku w zmiennym środowisku rynkowym, uzasadnia oczekiwanie dalszego stabilnego rozwoju w 2010 roku. Reagując na zmiany oczekiwania Klientów, ale również antycypując prawdopodobne przemiany rynkowe, Bank nieustannie prowadzi prace nad rozszerzeniem i wzbogaceniem swej gamy produktowej, aby w jeszcze większym stopniu przyczynić się do wzrostu zadowolenia i satysfakcji Klientów.

Wyniki sprzedaży, jakie Bank osiągnie w 2010 roku, wzorem kolejnych lat będą uzależnione od poziomu sprzedaży samochodów marek należących do Grupy Volkswagen na polskim rynku. Obecne prognozy ekspertów szacują polski rynek w segmencie sprzedaży nowych samochodów na poziomie około 300 tys. sztuk z 21% udziałem samochodów marek koncernu. Osiągnięcie tego poziomu sprzedaży zagwarantuje realizację założeń budżetowych. Dodatkowo Bank kontynuował będzie ścisłą współpracę z importermi tworząc nowe, wspólne rozwiązania produktowe. Jednocześnie będzie dążył do zwiększenia swojego udziału w finansowaniu zakupu samochodów używanych sprzedawanych przez sieć dealerską Grupy Volkswagen.

Celem prowadzonej działalności Volkswagen Bank Polska w zakresie finansowania zakładów dealerskich pozostanie wsparcie sprzedaży samochodów koncernu poprzez dostarczenie stabilnego finansowania.

W zakresie finansowania dealerów koncernu Volkswagen Bank Polska będzie nadal oferował:

- kredyty inwestycyjne na budowę lub modernizację stacji dealerskiej,
- kredyty w rachunku bieżącym oraz inne kredyty obrotowe m.in. na zakup części zamiennych,
- kredyt Unit Funding na finansowanie zasobów samochodów przeznaczonych do obrotu, realizowany w porozumieniu z importerem.

Long experience on the market, the strong position of the Volkswagen Group in automobile sales, and the Bank's flexibility in a changing market environment justify expectations for further stable growth in 2010. Responding to the changing expectations of customers, but also anticipating likely market transformations, the Bank constantly works on expanding and enriching its product line in order to bring about increased levels of customer satisfaction.

The sales results that the Bank achieves in 2010 will, as in prior years, depend on the level of sales of vehicles from the VW Group on the Polish market. Current forecasts by experts estimate sales of new cars in Poland at about 300,000, with a 21% market share for brands from the VW Group. Achievement of this level of sales will assure realization of budgetary projections. Additionally, the Bank will continue to cooperate closely with importers to create new joint product solutions. At the same time it will strive to increase its share in financing for purchases of used cars sold by the Volkswagen Group's dealer network.

The purpose of the dealership financing business of Volkswagen Bank Polska will continue to be supporting sales of vehicles from the Group by providing stable financing.

With respect to financing of dealers from the VW Group, Volkswagen Bank Polska will continue to offer:

- investment credit for construction or renovation of dealership locations,
- credit in current accounts as well as other revolving credit, e.g. for purchase of spare parts,
- Unit Funding credit to finance fleets of cars intended for sale, realized in agreement with the importer.

Program rozwoju finansowania młodych samochodów używanych, tj. takich których wiek nie przekracza 4 lat, zakłada zdecydowane zwiększenie udziału Volkswagen Bank Polska w rynku finansowania samochodów używanych w sieci dealerskiej Grupy Volkswagen. W 2010 roku rozpocznie się wdrażanie pilotażowych rozwiązań m.in. w obszarach pakietowej oferty łączącej w sobie finansowanie zakupu wraz z ubezpieczeniem.

Volkswagen Bank Polska planuje dalszy rozwój obszaru związanego z finansowaniem zakładów dealerskich.

Volkswagen Bank *direct* planuje wdrożenie nowych funkcjonalności oraz produktów w ciągu kolejnych miesięcy 2010 roku. W ramach uzupełniania funkcjonalności platformy internetowej dodane zostaną płatności w sklepach i serwisach internetowych (tzw. szybkie przelewy) oraz doładowania telefonów komórkowych. Obydwie usługi będą dostępne dla wszystkich Klientów platformy internetowej. Ich model biznesowy zakłada generowanie przychodów z prowizji od transakcji.

W ramach optymalizacji kosztów operacyjnych wdrożone zostaną wyciągi elektroniczne. W 2010 roku planowana jest kampania informacyjna wśród Klientów Volkswagen Bank *direct* promująca rezygnację z wyciągów papierowych.

Obniżeniu uległy też koszty obsługi kart płatniczych w zewnętrznym centrum processingowym. Jest to szczególnie istotne w kontekście przyszłych projektów migracji bazy kart z paskiem magnetycznym do technologii kart chipowych oraz wdrożenia kart kredytowych, których rozpoczęcie planowane jest również na rok 2010.

W 2009 roku rozpoczęto prace nad przygotowaniem i wdrożeniem długookresowej strategii działania Spółki. Podejście zgodne jest ze strategią WIR 2018 dla Volkswagen Financial Services AG, którego to Volkswagen Bank Polska jako jest spółką holdingową. Strategia oparta jest na koncepcji przygotowanej i implementowanej we wszystkich spółkach-córkach, jednak charakter i podejmowane działania zależą od uwarunkowań lokalnych. Wyznaczone cele mają charakter długookresowy i dotyczą obszarów kluczowych z punktu widzenia jednostki.

The program for growth of financing for late-model used cars, i.e. vehicles up to 4 years old, calls for a decisive increase in Volkswagen Bank Polska's share in the market for financing used cars in the dealer network of the VW Group. Pilot programs, including financing and insurance packages, will begin to be introduced in 2010.

Volkswagen Bank Polska plans further growth in the area of dealership financing.

Volkswagen Bank *direct* plans to implement new functionalities and products in successive months throughout 2010. Added functions in the Internet platform will include payment in Internet shops and services (instant transfers) and charging of mobile phone accounts. Both of these services will be available to all customers of the Internet platform. The business model is based on generating revenues from transaction fees.

As part of optimization of operating costs, electronic statements will be introduced. In 2010 an information campaign is planned for Volkswagen Bank *direct* customers encouraging them to give up printed bank statements.

Costs for servicing payment cards in the external processing centre will also be reduced. This is particularly important in the context of future projects for migrating the stock of magnetic strip cards to the chip card technology and the rollout of credit cards, which is also planned to commence in 2010.

Work was begun in 2009 to prepare and implement a long-term strategy for the Bank's operations. This approach is consistent with the WIR 2018 strategy for Volkswagen Financial Services AG as the holding company for Volkswagen Bank Polska. The strategy is based on a concept that is being prepared and implemented in all subsidiaries, but the features of the strategy and the actions being implemented depend on local conditions. The designated goals are long-term in nature and affect key areas from the point of view of the unit.

Wyniki finansowe

Financial results

Suma bilansowa Volkswagen Bank Polska w roku 2009 zamknęła się kwotą 2.271,19 mln zł.

Główną pozycję w strukturze aktywów stanowią kredyty i pożyczki udzielone Klientom stanowiące na koniec 2009 roku 72%. Udział ten zmniejszył się o 2% w stosunku do roku poprzedniego w związku z obniżeniem akcji kredytowej spowodowanym podwyższonymi wymogami bezpieczeństwa Komisji Nadzoru Finansowego.

Największy udział w zobowiązaniach Banku stanowią zobowiązania wobec Klientów wynoszące na koniec 2009 roku 1.306,88 mln zł, co stanowi 64% oraz środki pozyskane z rynku międzybankowego w wysokości 699,02 mln zł, stanowiące 34%.

Dzięki dywersyfikacji bazy depozytowej Bank nie jest uzależniony od pojedynczego Klienta ani grupy Klientów.

Wskaźnik ROE (zwrot z kapitału) liczony jako stosunek wyniku finansowego netto do średniego stanu kapitałów bez uwzględnienia wyniku finansowego netto wyniósł na koniec 2009 roku 9% i uległ obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego. Związane jest to z niższymi niż w roku poprzedzającym przychodami oraz wzrostem rezerw na ryzyko kredytowe, co w sposób bezpośredni przełożyło się na niższy poziom wyniku finansowego.

Na koniec 2009 roku współczynnik wypłacalności Banku wyniósł 11,87% i wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego, gdy jego wartość osiągnęła poziom 10,48%.

Volkswagen Bank Polska closed out 2009 with a balance sheet total of PLN 2,271.19 million.

Loans and credit issued to customers constitute the main asset item, representing 72% of assets as of year-end 2009. This share is 2% less than at the end of 2008 in connection with reduction of credit activity caused by the increase in safety requirements by the Polish Financial Supervision Authority.

The greatest share in the Bank's liabilities is for obligations to customers, constituting PLN 1,306.88 million as of year-end 2009, or 64%, and funding raised on the interbank market in the amount of PLN 699.02 million, or 34%.

Thanks to diversification of the deposit base, the Bank is not dependent on a single customer or group of customers.

Return on equity, calculated as the ratio of the net financial result to the average capital position excluding the net financial result, was 9% for 2009, which is lower than it was for 2008. This is related to the lower revenues than in the prior year and increased reserves for credit risk, which had a direct impact on the lower financial result.

As of the end of 2009 the Bank's liquidity ratio was 11.87%, which is higher than for the previous financial year, when it was 10.48%.

Opinia biegłego rewidenta

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM DLA AKCJONARIUSZY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.

Załączona do raportu rocznego Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1 (zwanej dalej „Bankiem”) informacja finansowa została sporządzona przez Zarząd Banku na podstawie zbadanego pełnego rocznego sprawozdania finansowego Banku za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. („sprawozdania finansowego Banku”). Sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego Banku, na podstawie którego sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. W dniu 29 stycznia 2010 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym Banku.

Naszym zdaniem przedstawiona na stronach 28-37 informacja finansowa jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna w zaprezentowanym zakresie z pełnym rocznym sprawozdaniem finansowym Banku, które stanowiło podstawę do jego sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r., należy zapoznać się z pełnym sprawozdaniem finansowym Banku, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Adam Celiński
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 stycznia 2010 r.

Independent Registered Auditor's Opinion

REGISTERED AUDITOR'S OPINION ON THE ABBREVIATED FINANCIAL REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.

TRANSLATORS' EXPLANATORY NOTE

The following document is a free translation of the registered auditor's opinion and report of the below-mentioned Polish Company. In Poland statutory accounts must be prepared and presented in accordance with Polish legislation and in accordance with the accounting principles and practices generally used in Poland.

The accompanying translated report has not been reclassified or adjusted in any way to conform to accounting principles generally accepted in countries other than Poland, but certain terminology current in Anglo-Saxon countries has been adopted to the extent practicable. In the event of any discrepancy in interpreting the terminology, the Polish language version is binding.

The attached abbreviated financial report of Volkswagen Bank Polska SA, with its registered office in Warsaw, Rondo ONZ 1 (hereafter referred to as "the Bank") was prepared by the Management Board of the Bank based on the audited financial statements of the Bank for the year ended 31 December 2009 ("the Bank's financial statements"). The Bank's financial statements were prepared in accordance with the Accounting Act of 29 September 1994 (uniform text, Journal of Laws of 2009, No. 152, item 1223 with further amendments).

We have audited the financial statements of the Bank, from which the abbreviated financial report was derived, in accordance with national standards of auditing issued by the National Chamber of Registered Auditors in Poland. On January 29, 2010 we issued an unqualified audit opinion on these financial statements.

In our opinion, the accompanying abbreviated financial report disclosed on the pages 28-37 is consistent, in all material respects, with the Bank's financial statements from which it was derived.

For a fuller understanding of the Bank's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2009, the abbreviated financial report should be read in conjunction with the financial statements from which it was derived and our opinion and audit report thereon.

Conducting the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Registered Audit Company No. 144:

Adam Celiński
Key Registered Auditor
No. 90033

Warsaw, 29 January 2010

Dane finansowe (31 grudnia 2009 r.)

Financial Information (as at 31 December 2009)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
AKTYWA		
Kasa, środki w banku centralnym	30 928,67	217 528,42
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	273 011,18	374 329,79
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	1 625 675,62	1 794 997,15
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	300 997,30	5 720,65
– dostępne do sprzedaży	300 997,30	5 720,65
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	443,91	443,91
Wartości niematerialne	10 239,99	9 552,31
Rzeczowe aktywa trwałe	10 214,22	9 059,86
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 721,26	2 056,18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 181,14	8 811,00
Inne aktywa	7 774,94	9 095,99
Aktywa razem	2 271 188,23	2 431 595,26
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	699 017,98	846 135,50
Zobowiązania wobec Klientów	1 306 879,18	1 220 447,93
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	102 516,45
Inne pożyczone środki	30 366,00	30 523,20
Pozostałe zobowiązania	13 785,01	12 364,50
Pozostałe rezerwy	4 537,42	2 305,89
Zobowiązania razem	2 054 585,59	2 214 293,47

KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku:		
Kapitał podstawowy	54 500,00	54 500,00
Pozostałe kapitały	144 980,39	125 632,37
Niepodzielony wynik finansowy	17 122,25	37 169,42
Kapitał własny razem	216 602,64	217 301,79
<hr/>		
Pasywa razem	2 271 188,23	2 431 595,26

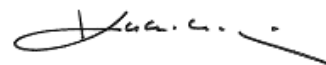
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Statement of Financial Position (in PLN thousand)

	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
ASSETS		
Cash and balances with the Central Bank	30,928.67	217,528.42
Deposits with other banks, loans and advances to banks	273,011.18	374,329.79
Loans and advances to Customers	1,625,675.62	1,794,997.15
Investment securities:	300,997.30	5,720.65
– available for sale	300,997.30	5,720.65
Investments in subordinated entities	443.91	443.91
Intangible assets	10,239.99	9,552.31
Property, plant and equipment	10,214.22	9,059.86
Current income tax receivable	2,721.26	2,056.18
Deferred tax assets	9,181.14	8,811.00
Other assets	7,774.94	9,095.99
Total assets	2,271,188.23	2,431,595.26
LIABILITIES		
Amounts due to banks	699,017.98	846,135.50
Amounts due to Customers	1,306,879.18	1,220,447.93
Debt securities in issue	0.00	102,516.45
Other borrowings	30,366.00	30,523.20
Other liabilities	13,785.01	12,364.50
Other provisions	4,537.42	2,305.89
Total liabilities	2,054,585.59	2,214,293.47
EQUITY		
Equity attributable to the Bank's shareholders:		
Share capital	54,500.00	54,500.00
Other reserves	144,980.39	125,632.37
Retained earnings	17,122.25	37,169.42
Total equity	216,602.64	217,301.79
Total equity and liabilities	2,271,188.23	2,431,595.26

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	Rok zakończony	
	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	195 266,29	203 334,42
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	(105 461,57)	(113 821,39)
Wynik z tytułu odsetek	89 804,72	89 513,03
Przychody z tytułu opłat i prowizji	8 179,80	8 630,31
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(4 368,77)	(5 182,63)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	3 811,03	3 447,68
Przychody z tytułu dywidend	18 453,83	16 101,62
Wynik z pozycji wymiany	71,61	106,41
Pozostałe przychody operacyjne	13 704,59	13 073,14
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(28 689,82)	(3 251,68)
Ogólne koszty administracyjne	(74 594,25)	(72 581,78)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 773,28)	(3 393,72)
Wynik na działalności operacyjnej	18 788,43	43 014,70
Zysk brutto	18 788,43	43 014,70
Obciążenia podatkowe	(1 666,18)	(5 845,28)
Zysk netto	17 122,25	37 169,42
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku w trakcie okresu (wyrażony w złotych na akcję)		
– podstawowy	3 141,70	6 820,08
– rozwodniony	3 141,70	6 820,08

Zestawienie dochodów całkowitych (w tys. zł)

	Rok zakończony	
	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
Zysk netto za okres sprawozdawczy	17 122,25	37 169,42
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	178,60	36,92
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	17 300,85	37 206,34

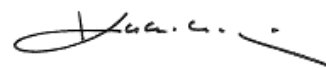
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Income Statement (in PLN thousand)

	Year ended	
	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
Interest and similar income	195,266.29	203,334.42
Interest and similar charges	(105,461.57)	(113,821.39)
Net interest income	89,804.72	89,513.03
Fee and commission income	8,179.80	8,630.31
Fee and commission expenses	(4,368.77)	(5,182.63)
Net fee and commission income	3,811.03	3,447.68
Dividend income	18,453.83	16,101.62
Net foreign exchange gains / (losses)	71.61	106.41
Other operating income	13,704.59	13,073.14
Net impairment losses on loans and advances	(28,689.82)	(3,251.68)
Administrative expenses	(74,594.25)	(72,581.78)
Other operating expenses	(3,773.28)	(3,393.72)
Operating profit	18,788.43	43,014.70
Profit before tax	18,788.43	43,014.70
Income tax expense	(1,666.18)	(5,845.28)
Net profit for the year	17,122.25	37,169.42
Earnings per share attributable to the Bank's shareholders during the period (in zloties per 1 share):		
– basic	3,141.70	6,820.08
– diluted	3,141.70	6,820.08

Statement of Comprehensive Income (in PLN thousand)

	Year ended	
	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
Net profit for the reporting period	17,122.25	37,169.42
Valuation of available-for-sale financial assets (net)	178.60	36.92
Total revenues for the reporting period	17,300.85	37,206.34

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 r.	54 500,00	105 595,45	56 998,64	217 094,09
Wynik finansowy netto 2008 r.	0,00	0,00	37 169,42	37 169,42
Zmiana w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	36,92	0,00	36,92
Zmiana podatku odroczonego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,00	36,92	0,00	36,92
Suma wyniku finansowego i zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	36,92	37 169,42	37 206,34
Dywidendy wypłacone za 2007 r.	0,00	0,00	(36 998,64)	(36 998,64)
Transfer / odpis na kapitały rezerwowe	0,00	20 000,00	(20 000,00)	0,00
Stan na 31 grudnia 2008 r.	54 500,00	125 632,37	37 169,42	217 301,79
Stan na 1 stycznia 2009 r.	54 500,00	125 632,37	37 169,42	217 301,79
Wynik finansowy netto 2009 r.	0,00	0,00	17 122,25	17 122,25
Zmiana w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	227,35	0,00	227,35
Zmiana podatku odroczonego	0,00	(48,75)	0,00	(48,75)
Zmiana netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,00	178,60	0,00	178,60
Suma wyniku finansowego i zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	178,60	17 122,25	17 300,85
Dywidendy wypłacone za 2008 r.	0,00	0,00	(18 000,00)	(18 000,00)
Transfer / odpis na kapitały rezerwowe	0,00	19 169,42	(19 169,42)	0,00
Stan na 31 grudnia 2009 r.	54 500,00	144 980,39	17 122,25	216 602,64
Dywidendy wypłacone w 2009 r.				18 000,00
Wartość dywidendy przypadająca na akcję (wyrażona w złotych na akcję)				3 302,75

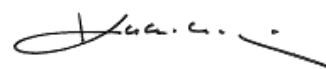
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Statement of Changes in Equity (in PLN thousand)

	Share capital	Other reserves	Retained earnings	Total
As at 1 January 2008	54,500.00	105,595.45	56,998.64	217,094.09
Net profit for 2008	0.00	0.00	37,169.42	37,169.42
Change in available-for-sale financial assets	0.00	36.92	0.00	36.92
Change in deferred tax	0.00	0.00	0.00	0.00
Net change in available-for-sale financial assets, net of deferred tax	0.00	36.92	0.00	36.92
Total of net profit and change in revaluation reserve	0.00	36.92	37,169.42	37,206.34
Dividends paid for 2007	0.00	0.00	(36,998.64)	(36,998.64)
Transfer to other reserves	0.00	20,000.00	(20,000.00)	0.00
As at 31 December 2008	54,500.00	125,632.37	37,169.42	217,301.79
As at 1 January 2009	54,500.00	125,632.37	37,169.42	217,301.79
Net profit for 2009	0.00	0.00	17,122.25	17,122.25
Change in available-for-sale financial assets	0.00	227.35	0.00	227.35
Change in deferred tax	0.00	(48.75)	0.00	(48.75)
Net change in available-for-sale financial assets, net of deferred tax	0.00	178.60	0.00	178.60
Total of net profit and change in revaluation reserve	0.00	178.60	17,122.25	17,300.85
Dividends paid for 2008	0.00	0.00	(18,000.00)	(18,000.00)
Transfer to other reserves	0.00	19,169.42	(19,169.42)	0.00
As at 31 December 2009	54,500.00	144,980.39	17,122.25	216,602.64
Dividends paid in 2009				18,000.00
Value of a dividend per share (in zloties per share)				3,302.75

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	Rok zakończony	
	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	18 788,43	43 014,70
Korekty razem:	(193 436,76)	473 566,98
– Amortyzacja	3 591,80	5 218,06
– Wynik na sprzedaży majątku trwałego	(24,13)	(606,57)
– Odsetki z działalności finansowej	4 736,91	15 180,29
– Dywidendy otrzymane	(18 453,83)	(16 101,62)
– Podatek dochodowy zapłacony / otrzymany	(2 750,15)	(9 841,73)
– Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1,02)	2,49
– Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną, w tym:	(180 536,34)	479 716,06
– Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych Klientom	169 321,53	20 738,85
– Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	(295 049,30)	(3 311,48)
– Zmiana stanu innych aktywów	(1 887,32)	(3 490,32)
– Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(143 004,54)	231 192,80
– Zmiana stanu zobowiązań wobec Klientów	86 431,25	231 914,06
– Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	1 420,51	3 274,58
– Zmiana stanu pozostałych rezerw	2 231,53	(602,43)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(174 648,33)	516 581,68
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zwiększenia:	19 188,41	18 960,38
– Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów	734,58	2 858,76
– Inne wpływy inwestycyjne	18 453,83	16 101,62
Zmniejszenia:	(2 935,92)	(5 320,99)
– Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów	(2 935,92)	(5 320,99)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	16 252,49	13 639,39
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zwiększenia:	78 724,91	803 559,34
– Wpływy z tytułu innych pożyczonych środków oraz emisji dłużnych papierów wartościowych	78 724,91	803 559,34
Zmniejszenia:	(204 135,47)	(889 427,44)
– Wydatki z tytułu pożyczonych środków oraz emisji dłużnych papierów wartościowych	(186 135,47)	(852 428,80)
– Dywidendy wypłacone	(18 000,00)	(36 998,64)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(125 410,56)	(85 868,10)

Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto	(283 806,40)	444 352,97
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1,02	(2,49)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	587 238,80	142 888,32
Środki pieniężne na koniec roku	303 433,42	587 238,80

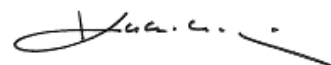
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Cash Flow Statement (in PLN thousand)

	Year ended	
	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
Cash flows from operating activities		
Profit before tax	18,788.43	43,014.70
Total adjustments:	(193,436.76)	473,566.98
– Depreciation and amortisation	3,591.80	5,218.06
– Gain / (Loss) on sale of non–current assets	(24.13)	(606.57)
– Interest on financing activities	4,736.91	15,180.29
– Dividends received	(18,453.83)	(16,101.62)
– Income tax paid / received	(2,750.15)	(9,841.73)
– Foreign exchange gains / (losses)	(1.02)	2.49
– Change in assets and liabilities associated with operating activities, including:	(180,536.34)	479,716.06
– Change in loans and advances to Customers	169,321.53	20,738.85
– Change in investment securities	(295,049.30)	(3,311.48)
– Change in other assets	(1,887.32)	(3,490.32)
– Change in due to banks amounts	(143,004.54)	231,192.80
– Change in due to Customers amounts	86,431.25	231,914.06
– Change in other liabilities	1,420.51	3,274.58
– Change in other provisions	2,231.53	(602.43)
Net cash from operating activities	(174,648.33)	516,581.68
Cash flows from investing activities		
Cash inflows:	19,188.41	18,960.38
– Proceeds from sale of property, plant and equipment, intangible assets and other assets	734.58	2,858.76
– Other cash inflows from investing activities	18,453.83	16,101.62
Cash outflows:	(2,935.92)	(5,320.99)
– Purchase of property, plant and equipment, intangible assets and other assets	(2,935.92)	(5,320.99)
Net cash from investing activities	16,252.49	13,639.39
Cash flows from financing activities		
Cash inflows:	78,724.91	803,559.34
– Other borrowings and issue of debt securities	78,724.91	803,559.34
Cash outflows:	(204,135.47)	(889,427.44)
– Borrowings and issue of debt securities	(186,135.47)	(852,428.80)
– Dividends paid	(18,000.00)	(36,998.64)
Net cash from financing activities	(125,410.56)	(85,868.10)
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	(283,806.40)	444,352.97
Change in cash and cash equivalents due to changes in exchange rates	1.02	(2.49)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	587,238.80	142,888.32
Cash and cash equivalents as at the end of the year	303,433.42	587,238.80

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
DLA AKCJONARIUSZY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.

Załączona do raportu rocznego Grupy Kapitałowej Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1 skonsolidowana informacja finansowa została sporządzona przez Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A. (zwanego dalej „Bankiem”) na podstawie zbadanego pełnego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Volkswagen Bank Polska S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. („skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, na podstawie którego sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. W dniu 29 stycznia 2010 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Naszym zdaniem przedstawiona na stronach 40-49 skonsolidowana informacja finansowa jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna w zaprezentowanym zakresie z pełnym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, które stanowiło podstawę do jego sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r., należy zapoznać się z pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącą tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Adam Celiński
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 stycznia 2010 r.

Independent Registered Auditor's Opinion

REGISTERED AUDITOR'S OPINION ON THE ABBREVIATED CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.

TRANSLATORS' EXPLANATORY NOTE

The following document is a free translation of the registered auditor's opinion and report of the below-mentioned Polish Company. In Poland statutory accounts must be prepared and presented in accordance with Polish legislation and in accordance with the accounting principles and practices generally used in Poland.

The accompanying translated report has not been reclassified or adjusted in any way to conform to accounting principles generally accepted in countries other than Poland, but certain terminology current in Anglo-Saxon countries has been adopted to the extent practicable. In the event of any discrepancy in interpreting the terminology, the Polish language version is binding.

The attached abbreviated consolidated financial report of the Volkswagen Bank Polska S.A. Group, with its registered office in Warsaw, Rondo ONZ 1 was prepared by the Management Board of the Volkswagen Bank Polska S.A. (hereafter referred to as "the Bank") based on the audited consolidated financial statements of the Volkswagen Bank Polska S.A. Group for the year ended 31 December 2009 ("the consolidated financial statements of the Group"). The consolidated financial statements of the Group were prepared in accordance with the Accounting Act of 29 September 1994 (uniform text, Journal of Laws of 2009, No. 152, item 1223 with further amendments).

We have audited the consolidated financial statements of the Group, from which the abbreviated consolidated financial report was derived, in accordance with national standards of auditing issued by the National Chamber of Registered Auditors in Poland. On January 29, 2010 we issued an unqualified audit opinion on these consolidated financial statements.

In our opinion, the accompanying abbreviated consolidated financial report disclosed on the pages 40-49 is consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements of the Group from which it was derived.

For a fuller understanding of the Group's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2009, the abbreviated consolidated financial report should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which it was derived and our opinion and audit report thereon.

Conducting the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Registered Audit Company No. 144:

Adam Celiński
Key Registered Auditor
No. 90033

Warsaw, 29 January 2010

Skonsolidowane dane finansowe (31 grudnia 2009 r.)

Consolidated Financial Information (as at 31 December 2009)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
AKTYWA		
Kasa, środki w banku centralnym	30 928,67	217 528,42
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	273 086,12	374 343,95
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	1 625 675,62	1 794 997,15
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe:	300 997,30	5 720,65
– dostępne do sprzedaży	300 997,30	5 720,65
Wartości niematerialne	11 663,80	10 848,91
Rzeczowe aktywa trwałe	10 317,09	9 230,38
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 739,88	2 275,35
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 167,58	9 568,99
Inne aktywa	14 999,82	15 764,99
Aktywa razem	2 280 575,88	2 440 278,79
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	699 017,98	846 135,50
Zobowiązania wobec Klientów	1 280 842,83	1 192 223,91
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	102 516,45
Inne pożyczone środki	30 366,00	30 523,20
Pozostałe zobowiązania	34 962,43	31 212,13
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	4 537,42	2 305,89
Zobowiązania razem	2 049 726,66	2 204 917,08

KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Banku:		
Kapitał podstawowy	54 500,00	54 500,00
Pozostałe kapitały	31 368,83	125 632,37
Niepodzielony wynik finansowy	144 980,39	55 229,34
Kapitał własny razem	230 849,22	235 361,71
<hr/>		
Pasywa razem	2 280 575,88	2 440 278,79

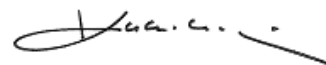
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Statement of Financial Position (in PLN thousand)

	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
ASSETS		
Cash and balances with the Central Bank	30,928.67	217,528.42
Deposits with other banks, loans and advances to banks	273,086.12	374,343.95
Loans and advances to Customers	1,625,675.62	1,794,997.15
Investment securities:	300,997.30	5,720.65
– available for sale	300,997.30	5,720.65
Intangible assets	11,663.80	10,848.91
Property, plant and equipment	10,317.09	9,230.38
Current income tax receivable	2,739.88	2,275.35
Deferred income tax assets	10,167.58	9,568.99
Other assets	14,999.82	15,764.99
Total assets	2,280,575.88	2,440,278.79
LIABILITIES		
Amounts due to banks	699,017.98	846,135.50
Amounts due to Customers	1,280,842.83	1,192,223.91
Debt securities in issue	0.00	102,516.45
Other borrowings	30,366.00	30,523.20
Other liabilities	34,962.43	31,212.13
Current income tax liability	0.00	0.00
Other provisions	4,537.42	2,305.89
Total liabilities	2,049,726.66	2,204,917.08
EQUITY		
Equity attributable to the Bank's shareholders:		
Share capital	54,500.00	54,500.00
Other reserves	31,368.83	125,632.37
Retained earnings	144,980.39	55,229.34
Total equity	230,849.22	235,361.71
Total equity and liabilities	2,280,575.88	2,440,278.79

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	Rok zakończony	
	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	194 875,57	202 587,37
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	(104 756,81)	(112 679,67)
Wynik z tytułu odsetek	90 118,76	89 907,70
Przychody z tytułu opłat i prowizji	29 457,14	34 520,82
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(4 370,06)	(5 184,64)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	25 087,08	29 336,18
Wynik z pozycji wymiany	71,61	106,41
Pozostałe przychody operacyjne	14 173,82	13 221,10
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(28 689,82)	(3 251,68)
Ogólne koszty administracyjne	(78 028,53)	(76 051,94)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 228,23)	(3 495,27)
Wynik na działalności operacyjnej	18 504,69	49 772,50
Zysk brutto	18 504,69	49 772,50
Obciążenia podatkowe	(5 195,78)	(10 250,87)
Zysk netto	13 308,91	39 521,63
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Banku w trakcie okresu (wyrażony w złotych na akcję)		
- podstawowy	2 442,00	7 251,68
- rozwodniony	2 442,00	7 251,68

Skonsolidowane zestawienie dochodów całkowitych (w tys. zł)

	Rok zakończony	
	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
Zysk netto za okres sprawozdawczy	13 308,91	39 521,63
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (netto)	178,60	36,92
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	13 487,51	39 558,55

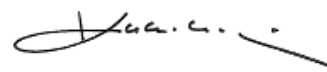
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Consolidated Income Statement (in PLN thousand)

	Year ended	
	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
Interest and similar income	194,875.57	202,587.37
Interest and similar expense	(104,756.81)	(112,679.67)
Net interest income	90,118.76	89,907.70
Fees and commissions income	29,457.14	34,520.82
Fees and commissions expenses	(4,370.06)	(5,184.64)
Net fee and commission income	25,087.08	29,336.18
Exchange gains (losses)	71.61	106.41
Other operating income	14,173.82	13,221.10
Net impairment losses on loans and advances	(28,689.82)	(3,251.68)
Administrative expenses	(78,028.53)	(76,051.94)
Other operating expenses	(4,228.23)	(3,495.27)
Operating profit	18,504.69	49,772.50
Profit before tax	18,504.69	49,772.50
Income tax expense	(5,195.78)	(10,250.87)
Net profit for the year	13,308.91	39,521.63
Earnings per share attributable to the Bank's shareholders during the period (in zloties per share)		
- basic	2,442.00	7,251.68
- diluted	2,442.00	7,251.68

Consolidated Statement of Comprehensive Income (in PLN thousand)

	Year ended	
	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
Net profit for the reporting period	13,308.91	39,521.63
Valuation of available-for-sale financial assets (net)	178.60	36.92
Total revenues for the reporting period	13,487.51	39,558.55

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 r.	54 500,00	105 595,45	72 706,35	232 801,80
Wynik finansowy netto 2008 r.	0,00	0,00	39 521,63	39 521,63
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,00	36,92	0,00	36,92
Zmiana podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,00	36,92	0,00	36,92
Suma wyniku finansowego i zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	36,92	39 521,63	39 558,55
Dywidendy wypłacone za 2007 r.	0,00	0,00	(36 998,64)	(36 998,64)
Transfer / odpis na kapitały rezerwowe	0,00	20 000,00	(20 000,00)	0,00
Stan na 31 grudnia 2008 r.	54 500,00	125 632,37	55 229,34	235 361,71
Stan na 1 stycznia 2009 r.	54 500,00	125 632,37	55 229,34	235 361,71
Wynik finansowy netto 2009 r.	0,00	0,00	13 308,91	13 308,91
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,00	227,35	0,00	227,35
Zmiana podatku dochodowego	0,00	(48,75)	0,00	(48,75)
Zmiana netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,00	178,60	0,00	178,60
Suma wyniku finansowego i zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	178,60	13 308,91	13 487,51
Dywidendy wypłacone za 2008 r.	0,00	0,00	(18 000,00)	(18 000,00)
Transfer / odpis na kapitały rezerwowe	0,00	19 169,42	(19 169,42)	0,00
Stan na 31 grudnia 2009 r.	54 500,00	144 980,39	31 368,83	230 849,22
Dywidendy wypłacone w 2009 r.				18 000,00
Wartość dywidendy przypadająca na akcję (wyrażona w złotych na akcję)				3 302,75

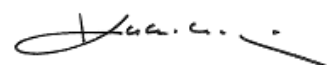
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Consolidated Statement of Changes in Equity (in PLN thousand)

	Share capital	Other reserves	Retained earnings	Total
As at 1 January 2008	54,500.00	105,595.45	72,706.35	232,801.80
Net profit for 2008	0.00	0.00	39,521.63	39,521.63
Change in available-for-sale financial assets	0.00	36.92	0.00	36.92
Change in income tax	0.00	0.00	0.00	0.00
Net change in available-for-sale financial assets, net of deferred tax	0.00	36.92	0.00	36.92
Total of net profit and change in revaluation reserve	0.00	36.92	39,521.63	39,558.55
Dividends paid for 2007	0.00	0.00	(36,998.64)	(36,998.64)
Transfer to other reserves	0.00	20,000.00	(20,000.00)	0.00
As at 31 December 2008	54,500.00	125,632.37	55,229.34	235,361.71
As at 1 January 2009	54,500.00	125,632.37	55,229.34	235,361.71
Net profit for 2009	0.00	0.00	13,308.91	13,308.91
Change in available-for-sale financial assets	0.00	227.35	0.00	227.35
Change in income tax	0.00	(48.75)	0.00	(48.75)
Net change in available-for-sale financial assets, net of deferred tax	0.00	178.60	0.00	178.60
Total of net profit and change in revaluation reserve	0.00	178.60	13,308.91	13,487.51
Dividends paid for 2008	0.00	0.00	(18,000.00)	(18,000.00)
Transfer to other reserves	0.00	19,169.42	(19,169.42)	0.00
As at 31 December 2009	54,500.00	144,980.39	31,368.83	230,849.22
Dividends paid in 2009				18,000.00
Value of a dividend per share (in zloties per share)				3,302.75

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	Rok zakończony	
	31.12.2009 MSSF	31.12.2008 MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	18 504,69	49 772,50
Korekty razem:	(174 374,57)	483 249,83
– Amortyzacja	3 796,08	5 497,80
– Wynik na sprzedaży majątku trwałego	(24,13)	(606,57)
– Odsetki z działalności finansowej	4 736,91	15 180,29
– Podatek dochodowy zapłacony / otrzymany	(6 307,65)	(14 183,47)
– Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1,02)	2,49
– Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną, w tym:	(176 574,76)	477 359,29
– Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych Klientom	169 321,53	20 738,85
– Zmiana stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	(295 049,30)	(3 311,48)
– Zmiana stanu innych aktywów	(2 443,20)	(2 053,41)
– Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(143 004,54)	231 192,80
– Zmiana stanu zobowiązań wobec Klientów	88 618,92	230 355,65
– Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	3 750,30	1 039,31
– Zmiana stanu pozostałych rezerw	2 231,53	(602,43)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(155 869,88)	533 022,33
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zwiększenia:	734,58	2 858,76
– Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów	734,58	2 858,76
Zmniejszenia:	(3 199,76)	(5 693,83)
– Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów	(3 199,76)	(5 693,83)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 465,18)	(2 835,07)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zwiększenia:	78 724,91	803 559,34
– Wpływy z tytułu innych pożyczonych środków oraz emisji dłużnych papierów wartościowych	78 724,91	803 559,34
Zmniejszenia:	(204 135,47)	(889 427,44)
– Wydatki z tytułu pożyczonych środków oraz emisji dłużnych papierów wartościowych	(186 135,47)	(852 428,80)
– Dywidendy wypłacone	(18 000,00)	(36 998,64)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(125 410,56)	(85 868,10)

Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto	(283 745,62)	444 319,16
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1,02	(2,49)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	587 252,96	142 936,29
Środki pieniężne na koniec roku	303 508,36	587 252,96

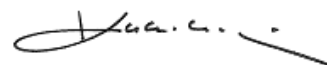
Zarząd Volkswagen Bank Polska S.A.



Jarosław Konieczka
Prezes Zarządu



Johannes Neumaier
Członek Zarządu



Ronald Kulikowski
Członek Zarządu

Consolidated Cash Flow Statement (in PLN thousand)

	Year ended	
	31.12.2009 IFRS	31.12.2008 IFRS
Cash flows from operating activities		
Profit before tax	18,504.69	49,772.50
Total adjustments:	(174,374.57)	483,249.83
– Depreciation and amortisation	3,796.08	5,497.80
– Gain / (Loss) on sale of non-current assets	(24.13)	(606.57)
– Interest on financing activities	4,736.91	15,180.29
– Income tax paid / received	(6,307.65)	(14,183.47)
– Foreign exchange gains / (losses)	(1.02)	2.49
– Change in assets and liabilities associated with operating activities, including:	(176,574.76)	477,359.29
– Change in loans and advances to customers	169,321.53	20,738.85
– Change in investment securities	(295,049.30)	3,311.48
– Change in other assets	(2,443.20)	(2,053.41)
– Change in amounts due to banks	(143,004.54)	231,192.80
– Change in amounts due to customers	88,618.92	230,355.65
– Change in other liabilities	3,750.30	1,039.31
– Change in other provisions	2,231.53	(602.43)
Net cash flows from operating activities	(155,869.88)	533,022.33
Cash flows from investing activities		
Cash inflows:	734.58	2,858.76
– Proceeds from sale of property, plant and equipment, intangible assets and other assets	734.58	2,858.76
Cash outflows:	(3,199.76)	(5,693.83)
– Purchase of property, plant and equipment, intangible assets and other assets	(3,199.76)	(5,693.83)
Net cash from investing activities	(2,465.18)	(2,835.07)
Cash flows from financing activities		
Cash inflows:	78,724.91	803,559.34
– Other borrowings and issue of debt securities	78,724.91	803,559.34
Cash outflows:	(204,135.47)	(889,427.44)
– Borrowings and issue of debt securities	(186,135.47)	(852,428.80)
– Dividends paid	(18,000.00)	(36,998.64)
Net cash flows from financing activities	(125,410.56)	(85,868.10)
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	(283,745.62)	444,319.16
Change in cash and cash equivalents due to changes in exchange rates	1.02	(2.49)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	587,252.96	142,936.29
Cash and cash equivalents as at the end of the year	303,508.36	587,252.96

Dane teleadresowe

Contact Data

Volkswagen Bank Polska S.A.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Polska

tel.: +48 22 538 70 00

fax: +48 22 538 70 70

www.vwbank.pl

e-mail: info@vwbank.pl

Volkswagen Bank Polska S.A.

Rondo ONZ 1

00-124 Warsaw

Poland

phone: +48 22 538 70 00

fax: +48 22 538 70 70

www.vwbank.pl

e-mail: info@vwbank.pl