

Sprawozdanie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. Rok 2003

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna jest bankiem komercyjnym. Zarejestrowanie działalności Banku przez Sąd nastąpiło w dniu 21 listopada 1991 r., zaś akcje Banku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych od września 1996 r.

Podstawowy przedmiot działalności Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni według Polskiej Klasyfikacji Działalności to: – pozostała działalność bankowa (symbol PKD 65.12.A). Bank prowadzi uniwersalną obsługę bankową wszelkich podmiotów, zarówno prowadzących jak i nie prowadzących działalności gospodarczej oraz osób fizycznych.

Poniżej prezentujemy informacje na temat działalności Banku w okresie objętym raportem rocznym oraz istotne zdarzenia mające miejsce w roku obrotowym 2003.

1. Informacje o podstawowych produktach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup, w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Nordea Bank Polska S.A. w swej działalności kredytowej i depozytowej oferuje szeroki zakres usług podmiotom gospodarczym, osobom prywatnym oraz jednostkom samorządu terytorialnego. Zgodnie z przyjętą strategią kompleksowej obsługi Klienta, Bank oferuje również wszechstronną obsługę w zakresie prowadzenia rachunków bankowych.

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych

W ofercie Banku znajdują się dwa podstawowe rodzaje kont osobistych: konto Nordea oraz konto Nordea VIP, które jest przeznaczone dla osób, które zadeklarują miesięczne wpływy na rachunek powyżej 4 tys. zł. W skład pakietu konta Nordea VIP wchodzi ubezpieczenie NNW do kwoty 15 tys. zł, limit zadłużania do 1 tys. zł po pierwszym wpływie na rachunek oraz wybrane produkty i usługi bezpłatnie lub na preferencyjnych warunkach. Cechą charakterystyczną tych produktów jest dostęp do nich za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji. Dyspozycje na tych rachunkach oraz ich otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do kont osobistych dołączana jest bezpłatna pierwsza karta Visa Electron, z której wypłaty w bankomatach Nordea Bank i BZ WBK są bezpłatne. Po 3 miesiącach posiadania rachunku istnieje możliwość otrzymania karty typu charge: Visa Classic lub Visa Gold.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajduje się rachunek Nordea Waluta, który może być prowadzony w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF, CZK i JPY.

1.2 Rachunki bieżące i a'vista

Dla osób prowadzących działalność gospodarczą oraz spółek osobowych oferowany jest pakiet eFirma, w skład którego wchodzi m.in.: rachunek bankowy, bezpłatna karta Visa Electron, kredyt w rachunku eFirma i leasing samochodów osobowych przez Internet. Pakiet ten umożliwia dysponowanie środkami na rachunku oraz lokatami przez Internet, telefon i w oddziałach.

Przedsiębiorcom oraz jednostkom samorządu terytorialnego Bank oferuje prowadzenie rachunków bieżących i pomocniczych. Do obsługi rachunków bieżących przeznaczone są dwa rodzaje kart: Visa Business (debetowa lub charge) i Visa Electron Business. Bank proponuje swoim klientom także prowadzenie rozliczeń w systemie home banking (Corporate Solo). Dodatkowo istnieje możliwość założenia rachunku dewizowego w: EUR, USD, SEK, DKK, NOK, GBP, CHF, CZK i JPY.

1.3 Produkty oszczędnościowe

Bank posiada szeroką ofertę depozytową i oferuje produkty oszczędnościowe najwyższej jakości. Poza lokatami terminowymi Bank sukcesywnie wprowadza nowe produkty finansowe, które wyróżniają się wysokim bezpieczeństwem, a jednocześnie gwarantują wysokie stopy zwrotu z inwestycji.

1.3.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W 2003 roku Bank oferował następujące lokaty:

- Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1,2,3,6,12 i 24 miesiące.
- Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł.
- Lokaty rentierskie – Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.
- Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej – Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- Lokata Gwarancja – do końca 2003 roku istniała możliwość założenia lokaty Nordea Gwarancja, która charakteryzowała się oprocentowaniem zmiennym, ale stałym w okresach kwartalnych. Lokata ta była zakładana na okres 12 miesięcy a minimalna kwota lokaty wynosiła 10 tys. zł.
- Lokaty walutowe – Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- Lokaty negocjowane indywidualnie – Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych. Może to być zarówno lokata złotowa, jak i walutowa, a jej minimalna wartość wynosi dla lokaty złotowej 100 tys. zł, a dla lokaty walutowej równowartość 25 tys. EUR.

1.3.2 Polisa lokacyjna

W grudniu 2003 roku Bank wprowadził do swojej oferty polisę lokacyjną Nordea Profit Plus. Jest to produkt oszczędnościowo-ubezpieczeniowy oferowany wyłącznie dla klientów indywidualnych, który gwarantuje ochronę ubezpieczeniową na życie i dożycie, a dodatkowo pozwala uniknąć opodatkowania od zysków kapitałowych (efektywne oprocentowanie jest dużo wyższe niż tradycyjne lokaty). Okres trwania polisy to 6 lub 12 miesięcy a minimalne kwoty wynoszą odpowiednio 10 tys. zł i 5 tys. zł. Nordea Profit Plus jest oferowana przy współpracy z Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Polisa jest dostępna w sieci oddziałów Banku Nordea i Nordea Życie.

1.3.3 Fundusze inwestycyjne

Od grudnia 2003 roku Bank pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znalazły się następujące fundusze: Gotówkowy, Obligacji, Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus, Zrównoważony i Akcji. Fundusze są nowoczesną formą oszczędzania, która może przynosić potencjalnie większe zyski niż lokata. Wpłaty Klientów tworzą kapitał, który jest inwestowany w papiery wartościowe. Oszczędzanie w funduszach powinno mieć długoterminowy charakter, ale ich zaletą jest fakt, że w każdej chwili można wycofać z nich swoje środki. Fundusz może dodatkowo stanowić zabezpieczenie kredytu lub pożyczki.

1.4 Działalność kredytowa

Nordea Bank Polska S.A. w swej działalności kredytowej oferuje szeroki zakres usług przedsiębiorcom, osobom fizycznym oraz jednostkom samorządu terytorialnego. Do głównych usług kredytowych należy zaliczyć kredyty obrotowe i inwestycyjne dla przedsiębiorców i jednostek samorządu terytorialnego oraz wszelkiego rodzaju kredyty konsumpcyjne dla osób fizycznych.

1.4.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- Kredyt w koncie osobistym – jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużyć się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Oprocentowany jest on wg zmiennej stopy procentowej, a odsetki pobierane są co miesiąc. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od historii i wysokości wpływów na rachunek. Maksymalna kwota kredytu wynosi 10 tys. zł dla konta Nordea i 20 tys. zł dla konta Nordea VIP.
- Kredyt internetowy VIP – jest przeznaczony dla osób, które posiadają konto Nordea VIP przez minimum 6 miesięcy. Jest on przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 5 tys. zł do 30 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę i poręczony przez współmałżonka. Wniosek o ten kredyt może być złożony wyłącznie przez Internet.
- Kredyt mieszkaniowy – jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe (także na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe). Kredyt mieszkaniowy daje możliwość finansowania do 100% inwestycji, doliczenia wszelkich opłat do kwoty kredytu, wcześniejszej spłaty, przewalutowania, opuszczenia raz do roku raty kapitałowo-odsetkowej i gwarantuje profesjonalną opiekę Doradcy Kredytowego.
- Kredyt samochodowy Nordea Auto – jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR lub USD. Maksymalny okres kredytowania wynosi 6 lat, a kwota kredytu może wynieść 100% ceny pojazdu.
- Kredyt konsumpcyjny – jest przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z konta osobistego. Możliwe warianty spłaty kredytu to raty malejące, raty stałe lub indywidualnie ustalony harmonogram spłat rat kredytu.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- Kredyt MBA
- Kredyt lombardowy
- Kredyt lombardowy na zakup papierów wartościowych
- Linia kredytowa na zakup papierów wartościowych
- Kredyt na zakup papierów wartościowych na rynku pierwotnym

1.4.2 Kredyty dla przedsiębiorców

- Kredyt w rachunku eFirma – jest przeznaczony dla przedsiębiorców, którzy przez co najmniej 6 miesięcy posiadają rachunek eFirma. Wysokość kredytu uzależniona jest od wysokości miesięcznych wpływów na rachunek, a jego maksymalna wysokość wynosi 20 tys. zł. Wniosek o przyznanie kredytu można wypełnić na stronie internetowej lub w oddziale Banku.
- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym – polega na zadłużaniu się w rachunku do ustalonego przez Bank limitu. Kredyt ma charakter odnawialny, a spłata kredytu następuje automatycznie. Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.
- Linia kredytowa – jest przyznawana na okres do 12 miesięcy i oznacza przyznanie limitu, do wysokości którego można się zadłużyć w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- Kredyt inwestycyjny – jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 30% ogólnej wartości inwestycji.
- Kredyt obrotowy – jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- Dyskonto weksli – Bank przyjmuje do dyskonta weksle, których podawcami są podmioty prowadzące

działalność gospodarczą, posiadające rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.

- Faktoring – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzytelności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- Gwarancja bankowa – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- Kredyt doraźny
- Kredyt lombardowy zabezpieczony blokadą lokaty terminowej
- Kredyt na finansowanie działalności leasingowej
- Poręczenie kredytowe

1.5 Leasing

Leasing jest alternatywną w stosunku do kredytu formą finansowania inwestycji. Nordea Finance, spółka stowarzyszona Nordea Bank Polska S.A., oferuje swoim Klientom atrakcyjne warunki finansowe leasingu operacyjnego (leasingobiorca zalicza w koszty uzyskania przychodów opłaty i czynsze leasingowe i przysługuje mu prawo odkupu wynajmowanego środka trwałego) i kapitałowego (leasingobiorca zalicza w koszty uzyskania przychodów amortyzację i część odsetkową czynszów, a przedmiot leasingu zaliczany jest w skład jego majątku).

1.6 Pozostała działalność

Nordea Bank Polska S.A. oferuje szeroki wachlarz produktów i usług w zagranicznym i krajowym obrocie dewizowym, takich jak inkaso czy akredytywa dokumentowa.

Ponadto Bank zajmuje się bankowością inwestycyjną (organizacja emisji papierów dłużnych) oraz prowadzi doradztwo finansowo-ekonomiczne, w ramach którego opracowuje koncepcje pozyskania relatywnie tańszego sposobu finansowania inwestycji (corporate finance), realizuje projekty wprowadzania akcji spółek na GPW w Warszawie oraz opracowuje analizy opłacalności i porównań projektów inwestycyjnych.

W poniższych tabelach zaprezentowano podstawowe produkty i usługi oferowane przez Nordea Bank Polska S.A., w ujęciu ilościowym i wartościowym.

Tabela 1. Rachunki bieżące – osoby prywatne:

Lp.	Kategoria rachunku	ilość	2002	ilość	2003
			saldo (w tys. PLN)		saldo (w tys. PLN)
1.	Nordea	11 279	22 478	32 529	78 678
2.	Nordea VIP	393	3 198	2 617	37 870
3.	Nordea Waluta	365	1 536	3 937	15 772
Razem rachunki bieżące		12 037	27 212	39 083	132 320

Tabela 2. Karty dla osób prywatnych:

Lp.	Rodzaj karty	2002 (szt.)	2003 (szt.)
1.	Visa Electron	8 570	24 708
2.	Visa Classic	232	2 018
3.	Visa Gold	-	150
Razem karty		8 802	26 876

Tabela 3. Rachunki bieżące – podmioty gospodarcze:

Lp.	Kategoria rachunku	2002		2003	
		ilość	saldo (w tys. PLN)	ilość	saldo (w tys. PLN)
1.	rachunki bieżące w PLN	4 630	80 880	9 433	327 064
2.	rachunki eFirma	1 069	6 735	4 552	44 084
3.	rachunki bieżące walutowe	410	13 449	1 439	64 724
Razem rachunki bieżące		6 109	101 064	15 424	435 872

Tabela 4. Karty dla podmiotów gospodarczych:

Lp.	Rodzaj karty	2002 (szt.)	2003 (szt.)
1.	Visa Business	364	921
2.	Visa Elektron Business	1 041	2 777
Razem karty		1 405	3 698

Tabela 5. Depozyty terminowe (lokaty):

w tys. PLN		2002		2003	
Lp.	Kategoria depozytu	osoby prywatne	podmioty gospodarcze	osoby prywatne	podmioty gospodarcze
1.	lokata negocjowana	60 670	181 033	229 668	559 574
2.	eDepozyt	-	-	15 499	-
3.	Nordea Lokata o stałym oprocentowaniu	130 852	2 051	466 786	6 823
4.	Nordea lokata o zmiennym oprocentowaniu	173 965	5 293	241 640	6 391
5.	Nordea Gwarancja	5 100	-	58 541	20
6.	Nordea Lokata Rentierska	3 433	-	103 886	-
7.	Nordea Lokata na lata	11 813	-	8 905	-
8.	Nordea Lokata walutowa o zmiennym oprocentowaniu	1 979	44	99 507	1 669
9.	Nordea lokata dynamiczna	-	-	91 312	-
Razem depozyty terminowe		387 812	188 421	1 315 744	574 477

Tabela 6. Kredyty – osoby prywatne:

Lp.	Rodzaj kredytu	2002		2003	
		Ilość	Zadłużenie (w tys. PLN)	Ilość	Zadłużenie (w tys. PLN)
1.	kredyty w rachunku bieżącym	2 144	2 729	5 562	14 306
2.	kredyty mieszkaniowe	771	40 094	9 347	653 081
3.	kredyty samochodowe	0	-	2 318	38 496
4.	pozostałe	2 494	8 536	3 857	12
Razem kredyty dla osób prywatnych		5 409	51 359	21 084	705 895

Tabela 7. Kredyty i gwarancje – podmioty gospodarcze:

Lp.	Rodzaj kredytu	2002		2003	
		Ilość	Zadłużenie (w tys. PLN)	Ilość	Zadłużenie (w tys. PLN)
1.	kredyty w rachunku bieżącym	551	262 916	1 195	470 113
2.	Kredyty samochodowe	-	-	1 453	39 124
3.	Kredyty inwestycyjne	415	166 895	841	794 445
4.	Kredyty obrotowe	477	364 695	703	862 955
5.	Kredyty dyskontowe	243	13 222	227	16 262
6.	faktoring	173	3 574	47	4 080
7.	gwarancje	70	8 162	226	130 821
8.	finansowanie leasingu	335	20 420	29	2 582
Razem kredyty dla podmiotów gospodarczych		2 264	839 884	4 721	2 320 382

2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej emitenta, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Z uwagi na charakter swojej działalności Bank zawiera znaczące umowy głównie w postaci umów kredytowych. W 2003 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące Systemem Emitent.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku z tytułu udzielonych kredytów (łącznie z należnymi odsetkami) wg stanu na dzień 31.12.2003 r. wynosi 3.360.319 tys. zł.

3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami.

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r. obejmuje jednostkę dominującą jaką jest Nordea Bank Polska S.A. i jednostki podporządkowane:

- Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie – jednostka stowarzyszona
- Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdyni – jednostka zależna

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A., w trakcie trwania roku 2003 zmieniał się dwukrotnie w sposób następujący:

- 1) W wyniku połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. co nastąpiło dnia 30.06.2003 r. skład Grupy Kapitałowej Banku został powiększony o jedną jednostkę zależną – LG Leasing Polska Sp. z o.o. LG Leasing Polska Sp. z o.o. była spółką zależną od LG Petro Bank S.A.
- 2) Dnia 27 sierpnia 2003 r. odbyło się NWZA spółki Nordea Finance Polska S.A., na którym podjęto Uchwałę Nr 2 w sprawie połączenia Spółki Nordea Finance Polska S.A. w Gdyni ze Spółką LG Leasing Polska Sp. z o.o. w Łodzi. Połączenie nastąpiło w trybie art.492 §1 pkt.1 K.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej LG Leasing Polska Sp. z o.o. na spółkę przejmującą Nordea Finance Polska S.A., w zamian za akcje które spółka przejmująca wydała jednemu wspólnikowi Spółki przejmowanej, to jest Spółce Nordea Bank Polska S.A. Uchwałę o identycznej treści podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników LG Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi w dniu 28 sierpnia 2003 r.

W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej Nordea Finance Polska S.A. z kwoty 13.900.000 zł do kwoty 19.690.000 zł, poprzez emisję 5.790.000 szt. akcji na okaziciela serii D,

o wartości nominalnej 1,00 zł każda, przeznaczonych dla jedyne go Wspólnika spółki LG Leasing Polska Sp. z o.o. tj. spółki Nordea Bank Polska S.A., w zamian za cały majątek spółki przejmowanej oraz dopłatę 321,05 złotych.

Dnia 13 listopada 2003 r. nastąpiła rejestracja w KRS połączenia obu spółek. Siedzibą spółki po połączeniu jest miasto Warszawa.

W konsekwencji powyższego skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r. jest taki sam jak na koniec 2002 roku.

Procentowy udział Nordea Bank Polska S.A. w kapitale zakładowym jaki i w głosach na WZA jednostek powiązanych uległ zmianie w porównaniu z końcem 2002 roku i przedstawia się następująco:

	Liczba akcji/ udziałów będących w posiadaniu Nordea Bank Polska S.A.	% udział Banku w kapitale zakładowym spółki	Suma głosów na WZA spółek, będących w posiadaniu Nordea Bank Polska S.A.	% głosów Nordea Bank Polska S.A. na WZA spółki
Nordea Finance Polska S.A.	9 490 000	48,20%	9 490 000	31,75%
Inwestycje Kapitałowe S.A.	152 440	100,00%	152 440	100,00%

• Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Struktura kapitału zakładowego Nordea Finance Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r. przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy wynosi 19.690.000 (dziewiętnaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ilości dwóch głosów na jedną akcję,
- 5.790.000 (pięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,– (jeden) złotych każda akcja.

Liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 29.890.000 (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy).

Na dzień 31.12.2003 r. struktura akcjonariatu Spółki Nordea Finance Polska S.A. przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	liczba akcji	udział	suma głosów w kapitale	% głosów na WZA
Nordea Bank Polska S.A.	9.490.000	48,20%	9.490.000	31,75%
Nordea Bank Sweden AB (publ)	10.200.000	51,80%	20.400.000	68,25%

Charakter powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę na dzień 31.12.2003 r.:

Rada Nadzorcza Nordea Finance Polska S.A.:

Sławomir Żygowski – Członek Zarządu Banku

• Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdyni

Struktura kapitału zakładowego Inwestycji Kapitałowych S.A. na dzień 31.12.2003 r. przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy wynosi 1.524.400 (jeden milion pięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta) złotych i dzieli się na:

– 152.440 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda akcja.

Liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 152.440.

Nordea Bank Polska S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki tj. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% głosów na WZA.

Charakter powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę na dzień 31.12.2003 r.:

Rada Nadzorcza Inwestycji Kapitałowych S.A.:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku

Marek Gluchowski – Członek Rady Nadzorczej Banku

Stefan Lundgren – Członek Zarządu Banku

Zdarzenia po dniu bilansowym:

1. Dnia 02 marca 2004 r. nastąpiła finalizacja transakcji sprzedaży przez Nordea Bank Polska S.A. 9.490.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i D o wartości nominalnej 1,00– zł każda, spółki stowarzyszonej – Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nabywcą akcji został podmiot dominujący – Nordea Bank Sweden AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie.

Nordea Bank Polska S.A. przed zawarciem niniejszej transakcji posiadał 9.490.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowiło 48,20% kapitału zakładowego Spółki oraz 31,75% głosów na WZA Spółki natomiast Nordea Bank Sweden AB (publ) posiadał 10.200.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych, co stanowiło 51,80% kapitału zakładowego Spółki oraz 68,25% głosów na WZA Spółki.

Cena, po jakiej zostały zbyte akcje wyniosła 1.445 tys. zł.

Po dokonaniu niniejszej transakcji Nordea Bank Polska S.A. nie posiada akcji Spółki Nordea Finance Polska S.A., a jedynym akcjonariuszem Spółki jest Nordea Bank Sweden AB (publ).

2. Dnia 24 marca 2004 r. odbyło się NWZA spółki Inwestycje Kapitałowe S.A., na którym Uchwałą Nr 2 postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z kwoty 1.524.400 (jeden milion pięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta) złotych do kwoty 1.894.400 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta) złotych, to jest o kwotę 370.000 (trzysta siedemdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez emisję 37.000 (trzydzieści siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych za każdą akcję.

Cenę emisyjną ustalono na poziomie 100,00 (sto) złotych za każdą akcję a pokrycie akcji nowej emisji ma nastąpić wkładami pieniężnymi.

Całą emisję akcji przeznaczono w drodze subskrypcji prywatnej dla jedynego akcjonariusza spółki tj. Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki uprawomocniło się dnia 21 kwietnia 2004 r. (data wpisu do KRS).

3. NWZA spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z dnia 01 kwietnia 2004 r. Uchwałą Nr 2 przeniosło siedzibę spółki z miasta Gdyni do miasta Gdańska.

4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe.

I. Inwestycje kapitałowe Banku

W 2003 roku, działalność Nordea Bank Polska S.A. zarówno na rynku pieniężnym, jak i kapitałowym skupiała się głównie na rynku papierów dłużnych tj. obligacji i bonów skarbowych oraz obligacji komunalnych.

Wszystkie inwestycje związane są z bieżącą działalnością Banku i finansowane są ze środków własnych Banku.

Bank nie dokonywał żadnych inwestycji zagranicznych, jak i inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej.

W drugim półroczu 2003 r. Bank nie prowadził transakcji sprzedaży akcji. Natomiast w pierwszym półroczu 2003 r. sprzedaż papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Banku wyniosła 684 tys. zł.

Na koniec 2003r. portfel akcji Banku przedstawiał się identycznie, jak na 30.06.2003 r.:

Nazwa spółki	Liczba akcji
Muza S.A.	185.323
Rafineria Gdańska S.A.	33.833

Bank nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych, natomiast istniejący portfel akcji będzie stopniowo redukowany w ramach istniejących warunków rynkowych.

II. Inwestycje Banku dot. niefinansowych aktywów trwałych

W 2003 roku Bank ograniczył nakłady inwestycyjne o charakterze rzeczowym (wyjątkiem były zakupy sprzętu informatycznego), czego wyrazem było realizowanie zadań inwestycyjno-remontowych na zasadzie zamkniętych projektów, każdorazowo uruchamianych na podstawie decyzji Zarządu Banku. Projekty były związane z doskazywaniem pomieszczeń i powierzchni biurowych do migrujących zespołów pracowniczych w efekcie procesu łączenia banków, koniecznością rekonfiguracji systemów łączności, zamykaniem działalności niektórych placówek operacyjnych Banku, przywracaniem pomieszczeń do stanu pierwotnego w odniesieniu do tych obiektów, w których placówki bankowe kończyły swą działalność operacyjną oraz z pracami mającymi na celu usuwanie awarii.

III. Biuro Maklerskie

W drugim półroczu 2003 Nordea Bank Polska S.A. sfinalizował ubieganie się o zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej. Przedmiotem działalności Biura Maklerskiego jest początkowo pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, oferowanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, w tym oferowanie obligacji emitowanych przez Nordea Bank Polska S.A.

Dnia 22.09.2003 r. Nordea Bank Polska S.A. otrzymał decyzję KPWiG z dnia 09.09.2003 r. w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Z tego tytułu Bank poniósł koszt opłaty za zezwolenie na rzecz KPWiG w wysokości 19,9 tys. PLN (równowartość 4,5 tys. EUR). Bank prowadzi działalność maklerską w wyodrębnionej jednostce organizacyjnej pod nazwą Biuro Maklerskie – Oddział Nordea Bank Polska S.A., zlokalizowanej w Warszawie. Biuro Maklerskie formalnie zawiadomiło KPWiG o rozpoczęciu działalności w dniu 7.01.2004 r. i dopiero od tego dnia prowadzi ewidencję przychodów i kosztów działalności maklerskiej.

Dnia 29.10.2003 r. złożony został do KPWiG Prospekt Emisyjny Dwóch Programów Obligacji. Oferującym Obligacje w publicznym obrocie jest Biuro Maklerskie NoBP S.A., które zorganizowało sieć sprzedaży Obligacji we wszystkich oddziałach Banku. Decyzją nr DSPE/412/15/03/31/2003 z dnia 19.11.2003 (sprostowaną następnie decyzją nr DSPE/412/15/03/31/2003/39/2003 z dnia 16.12.2003) KPWiG wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu obligacji NoBP. Z tego tytułu 28.10.2003 r. Bank poniósł koszt opłaty ewidencyjnej na rzecz KPWiG w kwocie 116,5 tys. PLN (równowartość 25 tys. EUR). Sprzedaż obligacji pierwszej serii rozpoczęła się 17.02.2004 r. Emisja Obligacji pierwszej serii dojdzie do skutku, gdy zostaną prawidłowo złożone i należyście opłacone zapisy na co najmniej 20.000 sztuk Obligacji po cenie nominalnej 100,- zł za jedną sztukę.

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter depozytowo – kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Jednocześnie warunki zawarcia niniejszych transakcji nie od-

biegają od warunków powszechnie stosowanych.

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

31.12.2003r.	Razem	Inwestycje Kapitałowe S.A. (jednostka zależna)	Nordea Finance Polska S.A. (jednostka stowarzyszona)	Nordea Bank Sweden AB (jednostka dominująca)
Należności od sektora finansowego	76 235	4 477	69 998	1 760
1. Należności krótkoterminowe	4 992	344	2 888	1 760
a) w rachunku bieżącym	4 992	344	2 888	1 760
b) pozostałe należności krótkoterminowe	-	-	-	-
2. Należności długoterminowe	71 243	4 133	67 110	-
Inne aktywa /pozostałe/	-	-	-	-
RAZEM	76 235	4 477	69 998	1 760

31.12.2003r.	Razem	Inwestycje Kapitałowe S.A. (jednostka zależna)	Nordea Finance Polska S.A. (jednostka stowarzyszona)	Nordea Bank Sweden AB (jednostka dominująca)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	166 872	-	324	166 548
1. Zobowiązania krótkoterminowe	1 777	-	324	1 453
a) w rachunku bieżącym	1 777	-	324	1 453
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	165 095	-	-	165 095
Inne pasywa /pozostałe/	-	-	-	-
RAZEM	166 872	-	324	166 548

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2003	31.12.2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	3 374	4 114
– jednostce zależnej (Inwestycje Kapitałowe S.A.)	-	-
– jednostce stowarzyszonej (Nordea Finance Polska S.A.)	3 374	4 114
– jednostce dominującej (Nordea Bank Sweden AB)	-	-
b) pozostałe (z tytułu):	3 561	24 496
– otwarte linie kredytowe	3 561	24 496
– na rzecz jednostki zależnej:	-	133
– na rzecz jednostki stowarzyszonej	3 561	24 363
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– inne	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki stowarzyszonej	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	6 935	28 610
--	-------	--------

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2003	31.12.2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	345 073	214 837
– od jednostek zależnych	-	-
– od jednostek stowarzyszonych	-	-
– od jednostki dominującej	345 073	214 837
b) pozostałe (z tytułu)	-	-
– w tym: od jednostek zależnych	-	-
– w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	-
– w tym: od jednostki dominującej	-	-
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem	345 073	214 837

Współczynnik koncentracji zaangażowania Banku w podmioty podporządkowane na dzień 31.12.2003 r. wynosi odpowiednio:

- Nordea Finance Polska S.A. – 17,7%
- Inwestycje Kapitałowe S.A. – 0,9%.

6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

Listę kredytów zaciągniętych przez Bank zawiera poniższa tabela (są to kredyty zaciągnięte w ubiegłych latach przez b. LG Petro Bank S.A.):

Kontrahent	Kwota (stan na 31.12.2003r.)	Waluta kredytu	Data rozpoczęcia kredytowania	Zakończenie okresu kredytowania
Bayerische Landesbank	21 000 000,00	EUR	07.06.2001r.	07.06.2004r.
EBRD	4 371 584,70	EUR	07.12.1999r.	15.08.2005r.
EBRD	5 445 987,55	EUR	07.12.1999r.	15.11.2005r.

Dodatkowe źródła finansowania to długoterminowe depozyty międzybankowe zawarte z bankami należącymi do Grupy Nordea:

Kontrahent	Kwota depozytu	Waluta depozytu	Data rozpoczęcia	Data zapadalności
Nordea Bank Denmark	2 930 000,00	EUR	25.05.2000r.	25.05.2005r.
Nordea Bank Denmark	2 724 100,00	EUR	25.05.2000r.	25.05.2005r.
Nordea Bank Finland	40 700 000,00	PLN	16.06.2003r.	16.06.2011r.
Nordea Bank Sweden	35 000 000,00	EUR	24.11.2003r.	25.11.2005r.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach i kredytach według terminów zapadalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom grupy kapitałowej emitenta.

Struktura zapadalności należności Banku na dzień 31.12.2003 (obejmuje kwotę główną należności, bez odsetek):

(w tys. zł)

Struktura zapadalności:	Należności od sektora finansowego	Należności od sektora niefinansowego	Należności od sektora budżetowego	Łączna wartość należności Banku	Udział % w sumie bilansowej
A'vista	30 121	235 121	19 718	284 960	7,06
Do 3 m – cy	789	328 904	20 409	350 102	8,67
Od 3 m – cy do 1 roku	4 062	534 676	55 726	594 464	14,72
Od 1 roku do 5 lat	68 116	820 325	249 646	1 138 087	28,18
Powyżej 5 lat	228	630 421	87 008	717 657	17,77
Dla których termin zapadalności upłynął	15 145	290 869	25 639	331 653	8,21
Razem	118 461	2 840 316	458 146	3 416 923	84,61

Należności od jednostek podporządkowanych z tytułu udzielonych kredytów na dzień 31.12.2003 r. wynoszą 74.475 tys. zł

Należności od jednostek podporządkowanych – pozabilansowe wynoszą 6.935 tys. zł

Pożyczki i kredyty wykazywane są jako należności.

8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.

27.03.2003 r. NWZA Banku podjęło uchwały dotyczące połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. na podstawie art. 492 §1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku LG Petro Bank S.A. na Nordea Bank Polska S.A. w zamian za akcje, które Nordea Bank Polska S.A. wydała akcjonariuszom LG Petro Bank S.A. Połączenie obu Banków nastąpiło w dniu 30.06.2003 r.

Kapitał zakładowy Nordea bp wskutek połączenia z LG Petro Bank S.A. podwyższony został o kwotę 83.462.500 (osiemdziesiąt trzy miliony czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych w drodze emisji 16.692.500 (szesnaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii J o nominalnej wartości 5,- (pięć) złotych każda z przeznaczeniem dla akcjonariuszy LG Petro Bank S.A.

Na dzień połączenia tj. 30.06.2003 r. łączna wartość godziwa przejętych aktywów netto wyniosła 228 759 (tys. PLN), natomiast wartość godziwa wyemitowanych akcji Nordea Bank Polska S.A. miała wartość 243 377 (tys. PLN). W efekcie powstała dodatnia wartość firmy w kwocie 14 618 (tys. PLN).

9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Bank nie publikował żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Banku.

10. Zarządzanie zasobami finansowymi Banku, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Nordea Bank Polska S.A. zarządza zasobami finansowymi zgodnie z wytycznymi i standardami Grupy Nordea. Zgodnie z obowiązującymi procedurami wewnętrznymi Bank monitoruje na bieżąco ryzyko płynności oraz stopy procentowej. Bank posiada odpowiednie umowy z Grupą Nordea gwarantujące zapewnienie finansowania, w razie wystąpienia takiej konieczności. Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się z na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa Nordea działając poprzez Nordea Bank Sweden AB (publ) – stała się dla Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni Akcjonariuszem Większościowym poprzez objęcie kolejnych emisji akcji oraz nabycie akcji w wyniku kolejnych wezwań. Nordea Bank Sweden AB (publ) w wyniku dokapitalizowania Banku poprzez kolejne emisje akcji oraz przez połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. umożliwia dokonywanie inwestycji kapitałowych i infrastrukturalnych w Banku. Nordea Bank Polska S.A. posiada w swoich aktywach środki na finansowanie przewidzianych zamierzeń inwestycyjnych. Działalność kapitałowa Banku podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea.

Nordea Bank Polska S.A. nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych a istniejący portfel akcji (patrz. pkt. 4) będzie stopniowo redukowany w ramach istniejących warunków rynkowych..

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia ich wpływu.

W 2003 roku Nordea Bank Polska S.A. kontynuował proces oceny ryzyka związanego z posiadanym portfelem skupionych wierzytelności szpitalnych. Analiza tego portfela spowodowała konieczność wycofania z przychodów odsetkowych istotnych kwot niezapłaconych odsetek. Miało to znaczący wpływ na wielkość przychodów odsetkowych Banku.

Ponadto Nordea Bank Polska S.A. w 2003 roku kontynuował proces modernizacji i restrukturyzacji m.in. poprzez kosztowne inwestycje związane z informatyzacją banku i zakończoną 30 czerwca 2003 r. prawną fuzją Nordea Bank Polska SA i LG Petro Bank S.A.

Oszczędności poczyniono także wewnątrz banku racjonalizując i reorganizując sieć placówek bankowych oraz obniżając poziom zatrudnienia.

Połączony Bank koncentruje się na sprzedaży bezpiecznych, hipotecznych kredytów mieszkaniowych i budowlanych. W 2003 roku zakończono proces standaryzacji produktów hipotecznych oferowanych dotąd indywidualnie przez Nordea Bank Polska S.A. i LG Petro Bank S.A. Priorytetową rolę w ofercie produktów bankowych odgrywa bankowość elektroniczna, nagrodzona przez BCC i Urząd Integracji Europejskiej Medalem Europejskim.

13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Czynniki zewnętrzne

Produkt Krajowy Brutto zwiększył się w 2003 r. o 3,7%. Obserwowana jest utrzymująca się tendencja wzrostowa, co korzystnie wpłynie na polepszenie się sytuacji finansowej klientów banków a tym samym poprawi wyniki banków. Do końca grudnia 2003 roku deficyt budżetowy sięgnął 36,5 miliarda PLN z zakładanej kwoty 39 miliardów PLN na cały rok, co oznacza wykorzystanie na poziomie 95%.

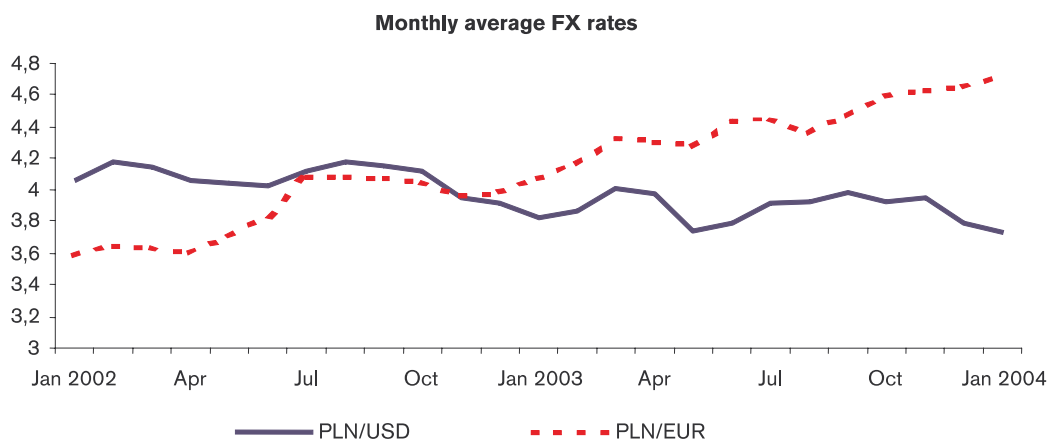
Inflacja utrzymuje się na niskim poziomie. W grudniu 2003 roku wyniosła 1,7% w porównaniu do 0,8% przed rokiem.

Problemem polskiej gospodarki jest nadal duże i ciągle rosnące bezrobocie. Stopa bezrobocia utrzymywała się powyżej 17% w 2003 roku. Po dokonanych korektach przez Urząd Statystyczny ustalono, że faktyczny poziom bezrobocia jest ok. 2,0% wyższy od raportowanego i wynosił na koniec grudnia 2003 roku 20,6%.

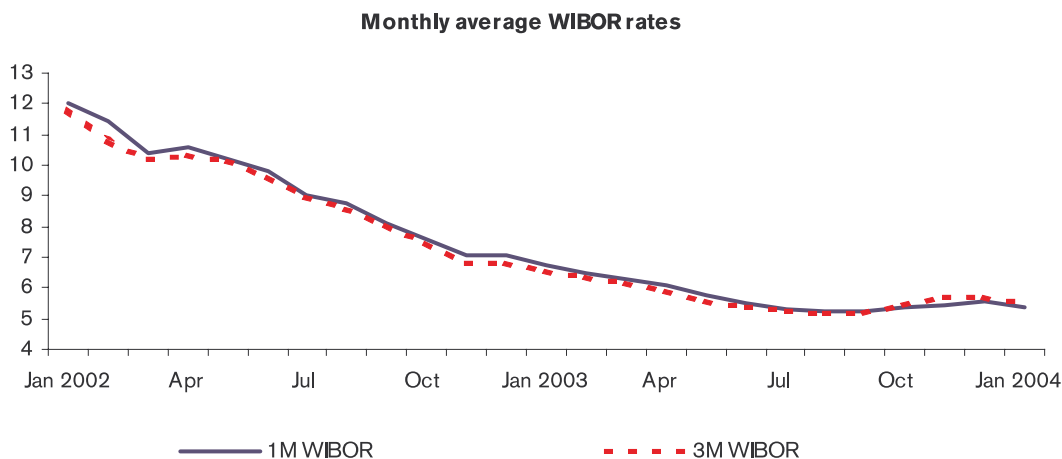
Narodowy Bank Polski dokonał licznych obniżek podstawowych stóp procentowych, głównie w I półroczu 2003 roku, kończąc rok ze stopą bazową na poziomie 5,25%. Spowodowało to obniżenie oprocentowania pieniądza na rynku międzybankowym, a tym samym wpłynęło na obniżenie efektywnego oprocentowania lokat i depozytów dla klientów.

Średni kurs dolara w NBP wyniósł na koniec grudnia 2003 roku 3,7405 PLN/USD. Średni kurs EURO w grudniu 2003 roku wyniósł 4,7170 PLN/EUR.

Poniższy wykres prezentuje zachowanie się PLN w stosunku do USD i EUR.



Poniższa tabela pokazuje zachowanie się stawek WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych i 3-miesięcznych. W ciągu 2003 roku stawki WIBOR spadły z poziomu średniego 6,6 w styczniu do 5,3 w czerwcu i 5,4 w grudniu.



Czynniki wewnętrzne

1. Połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A.

Dnia 30.06.2003 r. nastąpiła rejestracja w Sądzie Rejonowym w Gdańsku połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A.

W przekonaniu Zarządu Banku, połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. przyniosło następujące korzyści:

a) Obniżenie kosztów oraz osiągnięcie dodatkowych korzyści finansowych i operacyjnych dzięki połączeniu działalności obu banków.

Połączenie pozwoliło na osiągnięcie oszczędności kosztowych. Oba Banki połączyły swoje działania rozwojowe, co pozwoli na zwiększenie opłacalności inwestycji. Skoncentrowanie uwagi na zyskowych i wzrastających segmentach klientów i jednocześnie wykorzystywanie istniejących możliwości w innych niszach rynkowych, jak również rozwój produktów o wysokiej wartości dodanej, któremu towarzyszyła racjonalizacja kosztów prowadząca do wyższego zwrotu na kapitale, w długim terminie przełożą się na wyższy poziom zyskowności i efektywności działania połączonego podmiotu. Restrukturyzacja zaplecza organizacyjnego oraz systemów informatycznych doprowadziła również do oszczędności i zwiększenia potencjału wzrostu w długim okresie. Standaryzacja produktów przebiega stopniowo, przy wykorzystaniu nowoczesnych analiz rynkowych, tak aby dopasować istniejące produkty do rosnących potrzeb klientów.

b) Silniejsza pozycja na rynku

Bank po połączeniu zwiększył swoje aktywa i zakres działalności. Dołączył do grona 15 największych podmiotów świadczących usługi finansowe na polskim rynku i dysponuje siecią ponad 30 oddziałów i 23 innych placówek zajmujących się udzielaniem kredytów hipotecznych, działających we wszystkich głównych miastach Polski. Ułatwiło to skuteczne konkutowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności. Jednocześnie wzrósł potencjał rozwojowy nowego Banku. Geograficzny zasięg połączonej sieci bankowej pozwala na obsługę klientów w całej Polsce.

c) Lepsza oferta produktów i usług

Bank kontynuuje sprzedaż produktów z oferty LG Petro Bank S.A. i Nordea Bank Polska S.A., takich jak kredyty mieszkaniowe czy bankowość elektroniczna. Nastąpiło również rozszerzenie oferty o nowe produkty i pakiety dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw.

d) Sprawniejsze kierownictwo

Po połączeniu Bank dysponuje bardziej doświadczonym zespołem kierowniczym. Wspólne i sprawniejsze kierownictwo, poprzez połączenie doświadczeń i metod zarządzania, w opinii Banku zaowocowało wdrożeniem skuteczniejszych metod kierowania całą organizacją.

e) Lepsze możliwości rozwoju dla pracowników

Pracownicy są jednym z najważniejszych zasobów Nordea Bank Polska S.A. Połączenie zapewniło im lepsze możliwości w zakresie szkoleń i indywidualnego rozwoju.

2. Współpraca z Akcjonariuszem Większościowym – Nordea Bank Sweden AB (publ)

Nordea Bank Sweden AB (publ) jest szwedzkim bankiem należącym do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z sumą bilansową w wysokości 251 mld EUR oraz lider bankowości internetowej i operacji e-commerce obsługujący w ten sposób ponad 3 mln klientów. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii: 40 % rynku w Finlandii, 25 % w Dani, 20 % w Szwecji, 15 % w Norwegii, a także na rynku usług ubezpieczeniowych (ubezpieczenia na życie: Finlandia 30 %, Dania 10 %, Szwecja 6 %; ubezpieczenia ogółem: Dania 22 %, Norwegia 19 %).

Grupa Nordea we wszystkich swoich obszarach działalności obsługuje w sumie 9,7 mln klientów indywidualnych, 1 mln klientów instytucjonalnych oraz 500 dużych korporacji. Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 1.245 placówek bankowych oraz wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych, a także poprzez placówki zagraniczne. Nordea jest również liderem w usługach typu asset management na skandynawskich rynkach finansowych, zarządzając w sumie aktywami o wartości 100 mld euro (łącznie z usługami typu private banking).

Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce było kupno akcji Banku Komunalnego w Gdynia S.A. oraz BWP-Uni-bank S.A. Nordea posiada w Polsce – oprócz Nordea Bank Polska S.A. – towarzystwo ubezpieczeniowe oraz firmę leasingową, z łączną liczbą 390.000 klientów. Połączenie z LG Petro Bank S.A. podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Ostateczne osiągnięcie celów wynikających z partnerstwa strategicznego pomiędzy Nordea Bank Sweden AB (publ) i Nordea Bank Polska S.A., co wiąże się z tempem wdrażania programu integracyjnego, planowane jest w okresie najbliższych 2 do 4 lat.

Strategia i rozwój Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z polityką Grupy Nordea w stosunku do rynków krajów nadbałtyckich i Polski. Grupa Nordea postrzega te kraje jako naturalną strefę wpływów. Dotychczasowe inwestycje w wymienionych krajach wskazują na determinację Grupy Nordea do realizacji wyznaczonych celów. W Polsce Grupa Nordea zamierza osiągnąć dominującą pozycję w sektorze klientów Nordyckich oraz być jednym z przodujących Banków w wybranych segmentach rynku. Zamierzenia Grupy Nordea mają być zrealizowane do 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim, obejmują:

- 98,38% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea-Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A. (w tym 48,2% udziału Nordea Bank Polska)
- 100% udziału w kapitale Inwestycji Kapitałowych S.A. (w tym 100% udziału Nordea Bank Polska)

Celem przejęcia dla Nordea Bank Polska S.A. było stworzenie banku odpowiadającego najwyższemu standardom międzynarodowym, tak aby zapewnić klientom ze Skandynawii oraz rosnącej liczbie klientów polskich dostęp do usług bankowych świadczonych poprzez sieć tradycyjnych oddziałów, jak również za pośrednictwem internetu oraz przy wykorzystaniu innych kanałów dostępu do usług finansowych. W ramach struktury Grupy Nordea, Nordea Bank Polska S.A. jest częścią Banków Regionalnych Regionu Morza Bałtyckiego (kraje bałtyckie i Polska).

Nordea Bank Polska S.A. jest obecnie w trakcie szeroko zakrojonego programu inwestycyjnego i modernizacyjnego, którego celem jest osiągnięcie wysokich standardów w dziedzinie systemów komputerowych, produktów i rozwiązań internetowych w zakresie bankowości. Pierwszym krokiem programu była, zakończona w roku 2001, inwestycja w instalację nowego systemu operacyjnego i w technologię internetową. Pełna konwersja systemów komputerowych w oddziałach Nordea BP została zakończona w dniu 24 listopada 2002 roku. Po połączeniu obu banków (Nordea BP i LG Petro Bank) kontynuowane były prace nad wdrożeniem, we wszystkich oddziałach byłego LG Petro Bank systemu informatycznego – GLOBUS. Proces ten został pomyślnie zakończony w styczniu 2004 roku.

Nordea Bank Polska S.A. skupia swoją uwagę głównie na obsłudze dużych firm skandynawskich, najlepszych firm z sektora małych i średnich firm oraz dużych firm polskich, a także gmin i klientów indywidualnych. Strategicznym celem Grupy Nordea jest kontynuacja ekspansji Grupy w regionie Morza Bałtyckiego.

Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

Dystrybucja – strategicznie zlokalizowane oddziały w głównych miastach oraz wykorzystanie nowoczesnej technologii kanałów dystrybucji, takich jak: internet, bankowość telefoniczna, karty oraz dystrybutorzy zewnętrzni. Klienci – firmy skandynawskie i międzynarodowe, najlepsze firmy polskie i gminy, pracownicy naszych firm oraz zamożni klienci indywidualni wykazujący chęć skorzystania z nowych i nowoczesnych form usług bankowych. Produkty – standardowy zestaw produktów i podejście do Klienta, które odniosły sukces w krajach Grupy Nordea.

Pozycja – znaczący podmiot działający na rynku w wybranych segmentach rynku bankowego w Polsce.

Grupa Nordea wyznaczyła sobie długookresowe cele dla rynku polskiego i krajów bałtyckich:

- w perspektywie 3 lat – zajęcie pozycji znaczącego podmiotu działającego na rynku bankowym,
- osiągnięcie co najmniej 5 % udziału w rynku w Polsce,
- uzyskanie w długim okresie ponad 50 % udziału w rynku w segmencie obsługi klientów korporacyjnych z krajów skandynawskich.

Cel, jaki Grupa Nordea zamierza osiągnąć w latach 2003-2007, to zajęcie w Polsce miejsca wśród 5 największych banków w wybranych segmentach, a mianowicie:

- w segmencie obsługi dużych firm skandynawskich (Nordic Corporate),
- w segmencie obsługi najlepszych dużych firm polskich,
- w segmencie obsługi gmin,
- w segmencie obsługi pracowników klientów korporacyjnych,
- w segmencie obsługi bogatego sektora prywatnego.

Ponadto Grupa Nordea postawiła sobie za cel znalezienie się w gronie najlepszych banków w kraju w zakresie nowoczesnych kanałów dystrybucji usług bankowych, ograniczenie kosztów stałych oraz utrzymywanie stosunku kosztów do przychodów poniżej 50%. Cele te zostaną osiągnięte dzięki m.in.:

- utrzymywaniu ograniczonej liczby oddziałów oferujących pełen zakres usług,
- punktom obsługi klienta,
- bankowości internetowej i telefonicznej,
- kartom.

Grupa Nordea zamierza oferować standardowy asortyment produktów i koncepcje segmentacji klientów we wszystkich krajach, wykorzystując pozytywne doświadczenia uzyskane w przeszłości i akceptowane przez Grupę.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową

W 2003 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta.

System informatyczny

Po połączeniu obu banków (Nordea BP i LG Petro Bank) kontynuowane były prace nad wdrożeniem, we wszystkich oddziałach byłego LG Petro Bank systemu informatycznego – GLOBUS, który funkcjonuje w Nordea BP. Proces konwersji systemów został pomyślnie zakończony w styczniu 2004 roku.

Fuzja z LG Petro Bank S.A.

W związku z tym, iż proces połączenia dwóch odrębnie funkcjonujących przedsiębiorstw bankowych w jedno spójne organizacyjnie przedsiębiorstwo wymaga odpowiednich działań zapewniających odpowiedni nadzór właścicielski i koordynację działań, Rada Nadzorcza Banku zdecydowała o zmodyfikowaniu struktury organizacyjnej Banku po połączeniu.

Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, opartej na trzech centrach biznesowych w: Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Jednostki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych. W Łodzi powstało centrum produkcji, które zajmuje się rozwojem produktów hipotecznych, operacjami i weryfikacją kredytową oraz rozwojem narzędzi informatycznych. W gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne centra, zarządzanie bankiem stało się bardziej efektywne. Decyzja o zlokalizowaniu centrali Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu grupy Nordea, która mówi o istotnej roli obszaru wokół Morza Bałtyckiego.

Najważniejszymi czynnikami wewnętrznymi istotnymi dla dalszego rozwoju jest pełna integracja Banku po połączeniu oraz osiągnięcie zakładanych w planie połączenia efektów synergii. Osiągnięte w 2003 r. efekty synergii w wysokości ok. 12-13 mln zł, odnoszą się do półroczia.

Standaryzacja produktów obu Banków przebiega stopniowo, przy wykorzystaniu nowoczesnych analiz rynku, tak, aby dopasować istniejące produkty do rosnących potrzeb klientów. Połączenie dotychczasowych ofert Banków odbywa się poprzez wycofywanie produktów nie cieszących się popularnością, modyfikację i ujednolicenie produktów obecnych w obu Bankach, a także wprowadzanie do oferty obu Banków nowych ujednoliconych produktów. Trwają prace nad określeniem docelowej oferty produktowej nowego Banku, zdefiniowaniu segmentów klientów strategicznych oraz dalszym pogłębieniu segmentacji klientów, a także na konstruowaniu usługi odpowiadającej wymaganiom tych grup. Pomimo tego, iż w przyszłości może dojść do modyfikacji produktów Banków, duże znaczenie w ofercie, podobnie jak dzisiaj, będą odgrywać kredyty hipoteczne oraz bankowość elektroniczna. Docelowa oferta skierowana będzie do klientów indywidualnych, klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw, a zawierać będzie zarówno standardową ofertę prowadzenia rachunków, depozytów, kredytów i kart, jak i ofertę bankassurance, bankowości elektronicznej oraz private banking.

W 2003 r. prowadzonych było szereg prac zmierzających do ujednolicenia rozwiązań informatycznych stosowanych w Nordea Bank Polska S.A. W zakresie kanałów elektronicznych zastosowane zostało rozwiązanie wykorzystywane w Nordea Bank Polska S.A., jako w pełni kompatybilne z rozwiązaniami Grupy Nordea i przez nią rekomendowane.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r.:

Prezes Zarządu – Włodzimierz Kiciński

Członkowie Zarządu: Anna Rudnicka, Kazimierz Głowacki, Asbjörn Höyheim, Stefan Lundgren, Sławomir Żygowski

Zmiany jakie nastąpiły w okresie 01.01.2003 – 31.12.2003 (dot. Zarządu Banku):

- 24.04.2003 r. – Rada Nadzorcza Banku przyjęła rezygnację Jörgena Sigwarda z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Nordea Bank Polska S.A.
- 26.06.2003 r. – Rada Nadzorcza powołała z dniem fuzji prawnej Nordea BP z LG Petro Bank (tj. 30.06.2003) Annę Rudnicką do składu Zarządu Banku – powierzając jej pełnienie funkcji członka zarządu ds. kredytowych.

Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r.:

1. Wojciech Rybowski – Przewodniczący
 2. Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący
- Członkowie Rady:
3. Tadeusz Aziewicz
 4. Maciej Dobrzyniecki
 5. Marek Głuchowski
 6. Gabriela Gryboś
 7. Paweł Miller
 8. Claes Östberg
 9. Rauno Päävinen
 10. Michael Rasmussen
 11. Thorleif Krarup

Zmiany jakie nastąpiły w okresie 01.01.2003 – 31.12.2003 (dot. Rady Nadzorczej Banku):

NWZA z dnia 08.01.2003 r. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku. Na miejsce Heikki Viitanena powołano Thorleifa Krarupa.

Zmiany dotyczące składu osobowego Rady Nadzorczej Banku (mające miejsce po dacie bilansu):

- 1) Gabriela Gryboś w dniu 22 grudnia 2003 r. złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem obowiązującym od 01 stycznia 2004 r.
- 2) Thorleif Krarup w dniu 11 lutego 2004 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem obowiązującym w dniu złożenia rezygnacji.

16. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r. wynosi 33.617.833 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

Liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką, dla każdej osoby oddzielnie:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 31.12.2003)
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Banku	1
2.	Thomas Neckmar	Wiceprzewodniczący Rady Banku	0
3.	Tadeusz Aziewicz	Członek Rady Banku	0
4.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Banku	100
5.	Marek Głuchowski	Członek Rady Banku	0
6.	Paweł Miller	Członek Rady Banku	0
7.	Claes Östberg	Członek Rady Banku	0
8.	Rauno Päävinen	Członek Rady Banku	0
9.	Michael Rasmussen	Członek Rady Banku	0
10.	Thorleif Krarup	Członek Rady Banku	0

11.	Gabriela Gryboś	Członek Rady Banku	134
12.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	0
13.	Anna Rudnicka	Członek Zarządu Banku	0
14.	Kazimierz Głowacki	Członek Zarządu Banku	0
15.	Asbjörn Höyheim	Członek Zarządu Banku	0
16.	Stefan Lundgren	Członek Zarządu Banku	0
17.	Sławomir Żygowski	Członek Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 31.12.2003 r.

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień 31.12.2003 r.:

Nordea Bank Polska S.A. – podmiot dominujący

Inwestycje Kapitałowe S.A. – podmiot zależny

Nordea Finance Polska S.A. – podmiot stowarzyszony

Kapitał zakładowy Spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdyni dzieli się na 152.440 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy Spółki Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Gdyni dzieli się na 19.690.000 akcji zwykłych na okaziciela oraz imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2003 r. nie posiadały akcji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Banku.

17. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku.

Stan na 31 grudnia 2003 r.				
Ogólna liczba głosów: 33.617.833			Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank Sweden AB (publ)	33.072.491	98,38%	33.072.491	98,38%

ZWZA Nordea Bank Polska S.A. z dnia 26.06.2003 r. Uchwałą Nr 8 dokonało zmian w Statucie Banku, które dotyczyły m.in. zniesienia uprzywilejowania imiennych akcji założycielskich Banku w ilości 14.303 szt. Uprzywilejowanie jednej akcji (na podstawie Statutu Banku) polegało na:

- przyznaniu jej dwóch głosów,
- pierwszeństwie w podziale likwidowanego majątku Banku.

W związku z powyższym ogólna liczba głosów na WZA Banku, z chwilą wpisania niniejszych zmian do KRS tj. od dnia 02 września 2003 r., jest taka sama jak ogólna liczba akcji tj. 33.617.833.

18. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nie są znane emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza Banku – Nordea Bank Sweden AB (publ). Intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce, czego wynikiem była m.in. fuzja z BWP-Unibank S.A. (rok 2001) i fuzja z LG Petro Bank S.A. (rok 2003).

19. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 31.12.2003 r. były:

- Kapitały własne
- Środki pozyskane na rynku międzybankowym
- Depozyty

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 31.12.2003 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Kredyty brutto		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pomorskie	776 126	23,07	1 268 553	45,97
Łódzkie	423 289	12,58	565 210	20,48
Mazowieckie	1 014 116	30,15	365 021	13,23
Warmińsko-Mazurskie	136 711	4,07	91 593	3,32
Zachodniopomorskie	126 633	3,76	79 989	2,90
Wielkopolskie	256 294	7,62	142 937	5,18
Kujawsko-Pomorskie	157 496	4,68	112 537	4,08
Małopolskie	123 010	3,66	62 137	2,25
Dolnośląskie	181 107	5,38	31 076	1,13
Śląskie	146 136	4,35	23 976	0,87
Lubelskie	23 009	0,68	16 737	0,61
Razem	3 363 927	100,00	2 759 766	100,00

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych należności lub zobowiązań

	stan na 31.12.2003 r.	stan na 31.12.2002 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	2 759 766	739 584
Depozyty międzybankowe	528 192	267 364
Depozyty łącznie	3 287 958	1 006 948
Kredyty bez rynku międzybankowego	3 363 927	1 011 138
Rynek międzybankowy	34 552	44 547
Kredyty łącznie	3 398 479	1 055 685

20. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców.

W okresie od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wystawiono 1.428 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 66.073 tys. zł.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono w 2003 r. bankowe tytuły egzekucyjne wyniosła 69.290 tys. zł.

21. Informacje o istotnych umowach pomiędzy bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru obowiązujących w 2003 r.

W Nordea Bank Polska S.A. w 2003 r. obowiązywały następujące umowy:

- Umowa rachunku bankowego pomiędzy NBP a Nordea Bank Polska S.A. określająca zasady prowa-

- dzenia rachunku bieżącego banku przez Centralę NBP.
- Umowa o udzielenie kredytu lombardowego i o zastaw zabezpieczający ten kredyt pomiędzy NBP a Bankiem.

22. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym.

Na 31.12.2003 nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

W 2003 r. Bank nie emitował dłużnych papierów wartościowych ani instrumentów finansowych, w związku z czym na dzień bilansowy (31.12.2003) nie występują zobowiązania wynikające z emisji tego rodzaju.

Na dzień bilansowy 31.12.2003 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 5.800 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
1.	Miasto i Gmina Prabuty	obligacje	2.800.000,- PLN	Brak	Nie
2.	Powiat Wrzesiński	obligacje	3.000.000,- PLN	Brak	Nie

Zobowiązania pozabilansowe – udzielone jednostkom podporządkowanym na dzień 31.12.2003 r. wynoszą: 6.935 tys. zł, w tym: dotyczące finansowania w wys. 3.561 tys. zł i gwarancyjne w wys. 3.374 tys. zł

Zobowiązania pozabilansowe dot. zobowiązań o charakterze gwarancyjnym udzielone na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 31.12.2003 r.:

1. Rodzaj zobowiązania: udział w ryzyku transakcji (risk participation); kwota: 9 mln USD; Podmiot: Nordea Bank Finland.

23. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.

W 2003 r. Nordea Bank Polska S.A. rozszerzył zakres operacji na rynku międzybankowym. Zwiększeniu uległa ilość i wolumen transakcji międzybankowych, dokonywanych głównie z czołowymi bankami zagranicznymi obecnymi w Polsce. Nordea Bank Polska S.A. w dalszym ciągu posiada pożyczki zaciągnięte w EBOR i Bayerische Landesbank. Bank nadal aktywnie współpracuje z Grupą Nordea w zakresie optymalizacji kosztowej oraz dywersyfikacji źródeł finansowania.

24. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego.

Średnia stopa procentowa w Banku dla kredytów w I półroczu 2003 roku wyniosła 8,52% rocznie. W całym 2003 roku średnia stopa procentowa w Banku dla kredytów wyniosła 8,31%.

Średnia stopa procentowa w Banku dla depozytów w I półroczu 2003 roku wyniosła 4,14% rocznie. W całym 2003 roku średnia stopa procentowa w Banku dla depozytów wyniosła 3,90%.

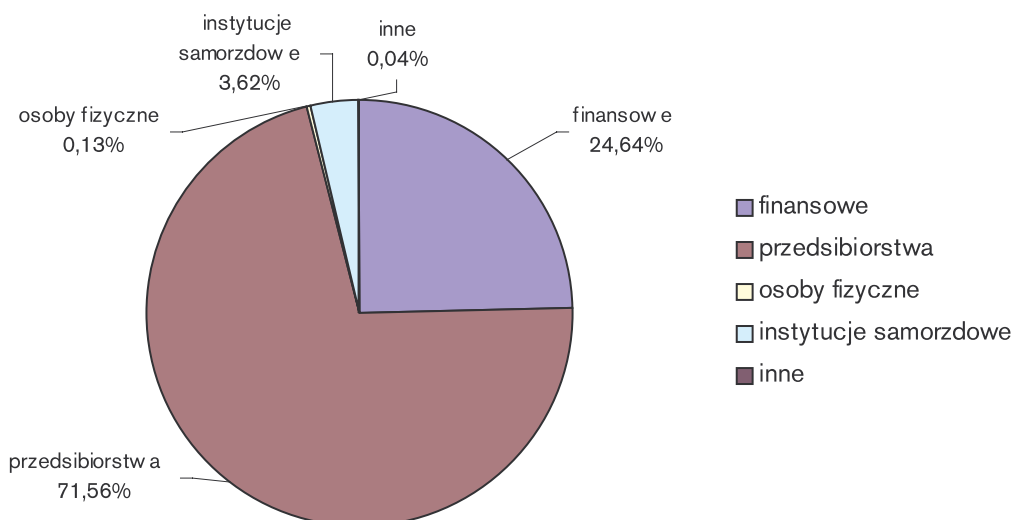
25. Opis udzielonych przez bank gwarancji i poręczeń.

Saldo udzielonych gwarancji bankowych według stanu na 31.12.2003 r. w przeliczeniu na PLN wyniosło 259.856 tys. zł. Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych przedstawiała się następująco:

PLN – 161 360 tys.
 EUR – 53 170 tys.
 USD – 40 105 tys.
 CHF – 4 481 tys.
 DKK – 741 tys.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Bank na rzecz jednostek podporządkowanych na dzień 31.12.2003 r. wynoszą 3 374 tys. zł.

Udzielone gwarancje wg podmiotów na dzie 31.12.2003



26. Struktura posiadanych depozytów.

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów (wyłączając lokaty międzybankowe wraz z odsetkami i innymi zobowiązaniami) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec grudnia 2003 r. wyniosły 2.759.766 tys. zł i w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec grudnia 2002 r. zwiększyły się o ok. 270%. Jednak należy pamiętać, że dane na dzień 31.12.2002 r. obejmują dane jednostkowe Nordea Bank Polska S.A. i nie uwzględniają depozytów byłego LG Petro Bank S.A. (funkcjonującego jako samodzielna jednostka).

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2002	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pomorskie	1 268 553	45,97	598 769	80,96
Łódzkie	565 210	20,48		
Mazowieckie	365 021	13,23	65 526	8,86
Warmińsko-Mazurskie	91 593	3,32	21 511	2,91
Zachodniopomorskie	79 989	2,90	24 430	3,30
Wielkopolskie	142 937	5,18	9 129	1,24
Kujawsko-Pomorskie	112 537	4,08		
Małopolskie	62 137	2,25	10 664	1,44
Dolnośląskie	31 076	1,13	4 304	0,58
Śląskie	23 976	0,87	5 251	0,71
Lubelskie	16 737	0,61		
Razem	2 759 766	100,00	739 584	100,00

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura branżowa pozyskanych depozytów:

	stan na 31.12.2003 r.	stan na 31.12.2002 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	2 759 766	739 584
Depozyty międzybankowe	528 192	267 364
Depozyty łącznie	3 287 958	1 006 948

Branżowe segmenty rynku	Depozyty stan na 31.12.2003		Depozyty stan na 31.12.2002	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Finansowe	571 793	17,39	303 122	30,10
– Banki	528 112		282 390	
– Instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne	29 484		10 144	
– Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego	12 475		1 480	
– Pomocnicze instytucje finansowe	1 722		9 108	
Niefinansowe	2 656 457	80,79	667 507	66,29
– Przedsiębiorstwa i spółki państwowe	164 405		5 883	
– Przedsiębiorstwa, spółki prywatne oraz spółdzielnie	726 803		203 350	
– Rolnicy indywidualni	1 029		288	
– Przedsiębiorcy indywidualni	74 360		27 399	
– Osoby prywatne	1 632 750		419 628	
– Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	57 110		10 959	
Budżet	59 708	1,82	36 319	3,61
– Instytucje rządowe szczebla centralnego	2 651		1 755	
– Instytucje samorządowe	56 903		34 564	
– Fundusze ubezpieczeń społecznych	154		–	
Razem	3 287 958	100,00	1 006 948	100,00

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

27. Struktura udzielonych kredytów.

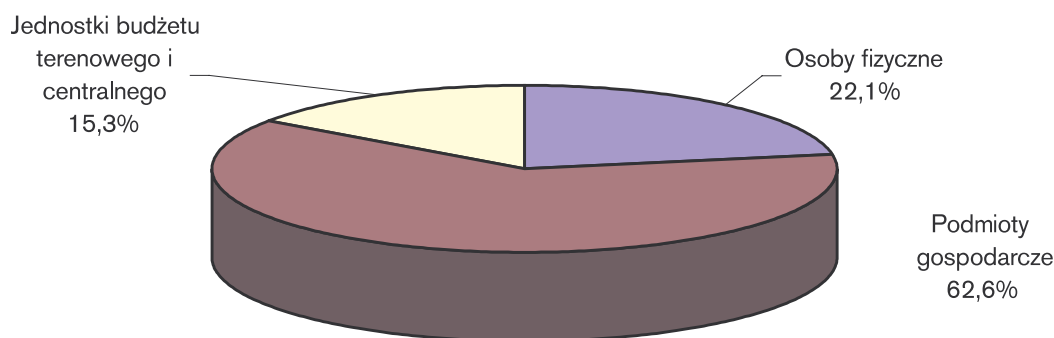
Struktura produktów obarczonych ryzykiem kredytowym według stanu na 31.12.2003 rok (zaangażowanie bilansowe) przedstawiała się następująco (dane prezentowane są w tys. PLN):

1. Osoby fizyczne	764 352
2. Jednostki budżetu terenowego i centralnego	527 810
w tym dłużne papiery wartościowe	73 944
3. Podmioty gospodarcze	2 165 184

Łączna wartość zaangażowania bilansowego ukształtowała się na poziomie 3.457.346 tys. PLN. W ramach prezentowanej kwoty zaangażowania wobec jednostek budżetu terenowego i centralnego zostały uwzględnione odsetki zakupione występujące przy skupionych wierzytelnościach szpitalnych w wys. 13.942 tys. PLN oraz obligacje gminne. Zakupione odsetki w kwocie 234 tys. PLN zostały także zaprezentowane w podmiotach gospodarczych.

Zaangażowanie pozabilansowe z uwzględnieniem zobowiązań gwarancyjnych wyniosło 762.004 tys. PLN z tego w grupie zagrożonych 126.822 tys. PLN.

Struktura portfela kredytowego wg stanu na 31.12.2003r. (zaangażowanie bilansowe)

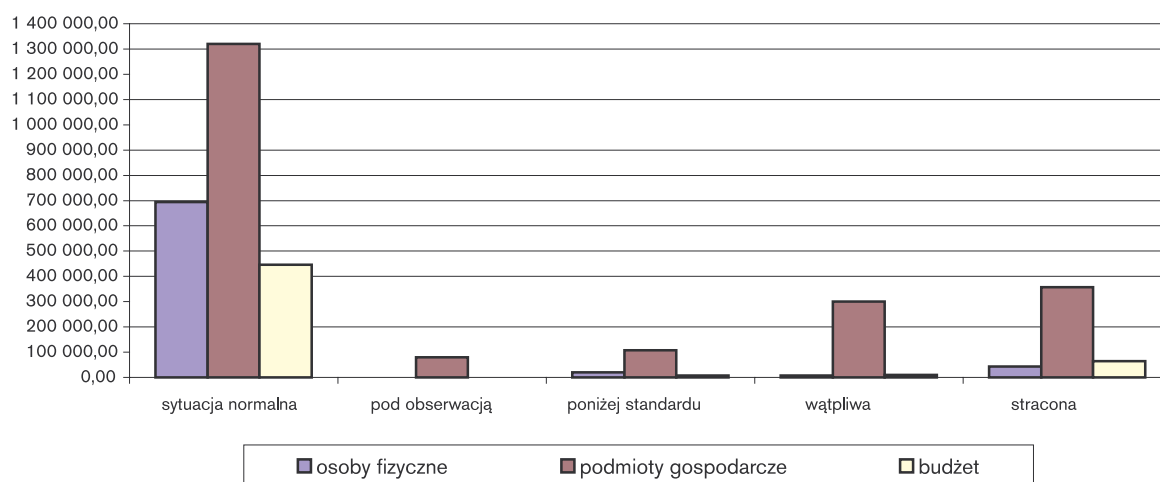


Ekspozycje kredytowe nieregularne stanowiły 24,73 % całkowitego zaangażowania; przy czym udział kredytów zagrożonych z uwzględnieniem struktury portfela przedstawiał się następująco:

- Osoby fizyczne 1,67 %
- Podmioty gospodarcze 21,13 %
- Jednostki budżetu terenowego i centralnego 1,93 %

Poniższy wykres przedstawia jakość portfela kredytowego w ramach poszczególnych podmiotów:

Jakość portfela kredytowego (zaangażowanie bilansowe)



Podczas analizy jakości portfela kredytowego Banku należy zauważyć, iż wśród kredytów w grupie zagrożonych znajduje się znacząca kwota kredytów udzielonych klientom skandynawskim. Są to klienci, którzy zazwyczaj rozpoczynają działalność na rynku polskim i posiadają bardzo silnego skandynawskiego inwestora, który jest ich głównym udziałowcem i który poręcza za całe zaangażowanie udzielone jego polskiej filii. Jeżeli z kredytów zagrożonych wyłączymy kredyty udzielone klientom skandynawskim oraz spółce zależnej Banku, udział w całkowitym portfelu kredytowym Banku kredytów w grupie zagrożonej spadnie do poziomu 19,15%.

28. Działalność kredytowa, kontrola i zarządzanie ryzykiem

Kontrola ryzyka kredytowego, zgodnie z procedurami Nordea Bank Polska SA, koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych.

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. zdecydował o różnych poziomach uprawnień do udzielania kredytów w ramach organizacji. Ustalając poziomo kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, głębokiej analizie poddane zostały kompetencje oraz wcześniejsze w wyniki w działalności kredytowej. Podstawą zwiększenia zaangażowania Banku wobec klienta jest zawsze jednogłośna decyzja.

Działalność kredytowa Nordea Bank Polska, zarówno w przypadku przedsiębiorstw jak i klientów indywidualnych opiera się zawsze na dogłębnej znajomości klienta.

Kredyty są udzielane w oparciu o dwa czynniki: analizę bieżącej sytuacji finansowej klienta oraz niezależną i krytyczną weryfikację prognozy przyszłych przepływów pieniężnych klienta.

Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe, takie jak: jakość i system zarządzania, pozycja na rynku.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów jest realizowana poprzez weryfikację pozycji klienta na rynku oraz jego wrażliwość na zmiany rynku. Bank dba o właściwą dywersyfikację portfela kredytowego w poszczególnych branżach.

Ośrodek Odpowiedzialności za Klienta odpowiada za monitoring każdej ekspozycji kredytowej. Zdolność klienta do spłaty zobowiązań, bieżąca wartość zabezpieczeń, potencjalne słabości w wynikach finansowych klienta oraz odchylenia od uzgodnionych warunków są stale weryfikowane.

W przypadku zidentyfikowania jakiegokolwiek słabości, klient jest przeklasyfikowany do grupy podwyższonego ryzyka, a na jego należności natychmiast tworzona jest rezerwa w kwocie korespondującej z potencjalną stratą. Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do wyższych grup ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji. Zmiany w ekspozycjach przeklasyfikowanych do wyższych grup ryzyka są stale monitorowane.

29. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym.

Z uwagi na poniesione straty bilansowe w roku 2002 Nordea Bank Polska S.A. zobowiązany został przez Komisję Nadzoru Bankowego do sporządzenia programu postępowania naprawczego. Zarząd Banku przeanalizował bieżącą sytuację jednostki oraz jej perspektywy rozwoju i sporządził plan finansowy zakładający osiągnięcie zyskowności operacyjnej oraz netto w roku 2004. Program Postępowania Naprawczego zaaprobowany został przez Komisję Nadzoru Bankowego dnia 3 czerwca 2003 roku.

Program Postępowania Naprawczego jako główne założenie wskazuje osiągnięcie progu rentowności wynikające z połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. i wykorzystania w ten sposób efektu skali działania obu Banków. Redukcja dublujących się stanowisk pozwoli na zmniejszenie kosztów, wystarczające do powrotu Banku na ścieżkę generowania dodatnich wyników finansowych. Plan Finansowy zakłada także pomoc Grupy Nordea w realizacji przedsięwzięć restrukturyzacyjnych oraz przeniesienie części ryzyka z Nordea Bank Polska S.A. na Grupę Nordea.

W roku 2003 Nordea Bank Polska SA realizował założenia Programu Postępowania Naprawczego Banku. Osiągnięte wielkości biznesowe w zasadniczych wielkościach zgodne były z założonymi wielkościami w Programie:

- Wynik z działalności bankowej przekracza planowane założenia oraz nastąpiła stabilizacja wyniku operacyjnego z lekkim trendem wzrostowym,
- Główny akcjonariusz Nordea Bank Sweden wydał gwarancję umożliwiającą Bankowi uniknąć tworzenia części rezerw na portfel kredytowy Banku,
- Bank pomyślnie realizuje reorganizację sieci placówek oraz racjonalizację zatrudnienia. W toku oceny oddziałów Banku wytypowano placówki przewidziane do likwidacji w roku 2004. Zrealizowano także cel ilości zatrudniania w Banku na koniec 2003 roku.
- Bank skutecznie windykuje należności wynikające z umów kredytowych, o czym świadczy zwindykowana kwota 17,9 mln zł. do grudnia 2003 roku dla połączonego Banku,
- Bank zwiększył bezpieczeństwo części portfela kredytowego tj. wierzytelności szpitalnych zmniejszając zaangażowanie w niezabezpieczonych wierzytelnościach o 22,5 mln zł. (tj. 17,5%) od początku 2003 roku.

30. Charakterystyka aktywów i pasywów Banku, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników.

Bilans

Aktywa Banku na koniec 2003 r. wynosiły 4.049,4 mln zł, co w porównaniu z sumą bilansową roku poprzedniego wynoszącą 1.359,6 mln zł, daje znaczący wzrost rzędu 298% (2.689,8 mln zł w ujęciu nominalnym). Tak znaczący wzrost sumy bilansowej wynika z połączenia prawnego Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. w dniu 30 czerwca 2003 roku. W wyniku połączenia Nordea Bank Polska S.A. przesunęła się na 15 pozycję wśród banków pod względem wielkości sumy bilansowej.

Analiza dynamiki zmian poszczególnych pozycji aktywów i pasywów z uwagi na połączenie prawne nie jest rozpatrywana. Jednakże analiza struktury aktywów i pasywów wskazuje na istotne zmiany strukturalne po połączeniu obu banków.

Na koniec 2002 roku pracujące aktywa stanowiły 83% sumy aktywów ogółem. Na koniec 2003 roku wskaźnik ten zwiększył się do 91%. Po stronie pasywów nastąpił wzrost odsetkujących pasywów z 75% w grudniu 2002 roku do 81% w grudniu 2003 roku. W aktywach Banku największą pozycję stanowią należności od sektora niefinansowego 68% (wzrost z 51% aktywów). Należności od sektora finansowego zmniejszyły się do 3% z poziomu 8%. Natomiast należności od sektora budżetowego wzrosły do 12% z poziomu ok. 7% sumy aktywów na 30.06.2003 r. (jednak spadły z poziomu 19% w 2002 r.). Dłużne papiery wartościowe stanowiły na koniec 2003 roku 8% sumy bilansowej co oznacza wzrost o 3% w stosunku do 31 grudnia 2002 roku. Największą pozycją w pasywach pozostają zobowiązania wobec sektora niefinansowego. Udział tej pozycji wynosi 66% (wzrost z 50% w grudniu 2002 roku). Spadł natomiast udział zobowiązań wobec sektora finansowego do poziomu 14% z 22% na koniec 2002 roku oraz zobowiązań wobec sektora budżetowego z 3% do 1%.

Powyższe zmiany znajdują także odzwierciedlenie w obniżeniu się współczynnika wypłacalności Banku. W roku 2002 kształtował się on na poziomie 34-35%. Na koniec 2003 r. wynosił 14,48%.

Do najważniejszych zmian w pozycjach bilansowych zaliczyć także należy podniesienie kapitałów wynikające z połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. W wyniku emisji akcji kapitały własne Nordea Bank Polska S.A. wzrosły o ponad 82% do poziomu 490.061 tys. zł. na 30 czerwca 2003 roku. Na koniec 2003 r. kapitały własne Banku wynoszą 498.914 tys. zł.

Ważniejsze pozycje bilansu Nordea Bank Polska S.A. w 2003 r., ich struktura i dynamika w stosunku do 2002 r.

Tabela 1

		w tys. zł			
AKTYWA	31.12.2003		31.12.2002		Dynamika 2003/2002
		%		%	
Gotówka i należności od NBP	108 256	3%	72 836	5%	149%
Należności od sektora finansowego	117 844	3%	103 085	8%	114%
Należności od sektora niefinansowego	2 752 597	68%	698 782	51%	394%
Należności od sektora budżetowego	489 878	12%	259 850	19%	189%
Dłużne papiery wartościowe	304 640	8%	66 675	5%	457%
Akcje, udziały i inne papiery wartościowe	16 437	0%	2 801	0%	587%
Majątek trwały	159 382	4%	125 904	9%	127%
Inne aktywa oraz rozliczenia międzyokresowe	100 400	2%	29 705	3%	338%
Aktywa ogółem	4 049 434	100%	1 359 638	100%	298%
PASywa	31.12.2003		31.12.2002		Dynamika 2003/2002
		%		%	
Zobowiązania wobec instytucji finansowych i NBP	573 455	14%	304 219	22%	189%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	2 677 131	66%	674 061	50%	397%
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	59 736	1%	36 445	3%	164%

Fundusze specjalne i inne pasywa oraz rozl. międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	202 240	5%	68 493	2%	295%
Rezerwy	37 958	1%	7 767	1%	489%
Fundusze własne	510 339	13%	302 134	24%	169%
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-11 425	0%	-33 481	-2%	34%
Pasywa ogółem	4 049 434	100%	1 359 638	100%	298%

Rachunek wyników

W 2003 roku Nordea Bank Polska S.A. zanotował zysk brutto wynoszący 2,6 mln zł oraz stratę netto w wysokości 11,4 mln zł. W porównaniu z 2002 rokiem nastąpiła znaczna poprawa wyniku finansowego Banku, bowiem na koniec grudnia 2002 r. Bank zanotował stratę netto na poziomie 33,5 mln zł.

Wybrane składniki rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A. za 2003 rok w porównaniu z rokiem 2002

	(tys. zł)		
	01.01-31.12. 2003	01.01-31.12. 2002	Dynamika 2003/2002
Wynik z tytułu odsetek	58 308	35 056	166%
Wynik z tytułu prowizji	23 066	12 294	188%
Wynik na operacjach finansowych	-405	763	-
Wynik z pozycji wymiany	27 261	10 127	269%
Wynik na działalności bankowej	108 230	58 253	186%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów oper.	-13 049	-2 439	535%
Koszty działania Banku	114 371	73 315	156%
Amortyzacja	26 785	13 634	196%
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	-48 556	13 903	-
Wynik działalności operacyjnej	2 581	-45 038	-
Wynik finansowy brutto	2 582	-45 038	-
Podatek dochodowy	9 890	-6 990	-
Udział w zyskach (stratach) netto jedn. podporz. wycenianych metodą praw własności	-4 117	4 567	-
Wynik finansowy netto	-11 425	-33 481	34%

Analiza poszczególnych składowych rachunku zysków i strat, pozwala na poznanie głównych przyczyn zmniejszenia ujemnych wyników finansowych w roku 2003:

- wynik netto z tytułu odsetek jest wyższy niż w porównywanym okresie z uwagi na połączenie Banków oraz zwiększenie skali przychodów,
- wynik z tytułu prowizji wzrósł w analizowanym okresie w porównaniu do 2002 roku głównie za sprawą wzrostu przychodów z tytułu udzielanych kredytów,
- obniżeniu uległ wynik na operacjach finansowych za sprawą spadającej rentowności posiadanych przez Bank aktywów finansowych,
- wynik z pozycji wymiany ukształtował się na poziomie 269% rezultatu z 2002 roku. Złożyły się na to przede wszystkim wyższe efekty transakcji typu swap oraz zwiększenie wolumenu transakcji wymiany walutowej przeprowadzanych z klientami Banku, ze względu na połączenie z LG Petro Bankiem.
- koszty działania Banku zostały obciążone kosztami restrukturyzacji wynikającymi z połączenia Nor-

- dea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. stąd ich wzrost w porównaniu do roku 2002,
- w 2003 roku Bank rozwiązał rezerwy netto w kwocie 48.556 tys. zł., co w porównaniu ze stanem z 2002 roku kiedy to zawiązano dodatkowo rezerwy netto w kwocie 13.903 tys. zł. jest dużym osiągnięciem. Takie postępowanie było możliwe z uwagi na zaangażowanie większościowego akcjonariusza w ryzyko kredytowe Banku i wystawienie znaczących gwarancji zabezpieczających portfel kredytowy Nordea Bank Polska S.A.

Powyższa analiza prowadzi do wniosku, iż największy wpływ na wyniki finansowe Banku w 2003 roku miały przede wszystkim dwa czynniki: udzielone gwarancje na portfel kredytowy oraz efekty połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A.

Zarząd Banku opracował program nakreślający kierunki poprawy wyników ekonomicznych, obejmujący zarówno redukcję części kosztów, jak i rozwój sprzedaży produktów i usług bankowych w 2004 roku.

