

***Sprawozdanie Finansowe  
Nordea Bank Polska S.A.  
I kwartał 2008***



**Sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A.****Spis treści:**

<b>Tytuł</b>	<b>Str.</b>
<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
<b>II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>III. BILANS .....</b>	<b>5</b>
<b>IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>
<b>V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>VI. INFORMACJA OGÓLNA O EMITENCIE.....</b>	<b>8</b>
<b>1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK W I KWARTALE 2008 ROKU:.....</b>	<b>9</b>
<b>2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>13</b>
<b>3. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW.....</b>	<b>25</b>
<b>4. KOSZTY I DOCHODY ODSETKOWE ORAZ WYNIK Z TYTUŁU WYCENY WG WARTOŚCI GODZIWEJ .....</b>	<b>28</b>
<b>5. WYNIK PROWIZYJNY NETTO .....</b>	<b>28</b>
<b>6. WYNIK WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG WARTOŚCI GODZIWEJ I REWALUACJI.....</b>	<b>29</b>
<b>7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....</b>	<b>29</b>
<b>8. KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....</b>	<b>30</b>
<b>9. UTRATA WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK.....</b>	<b>31</b>
<b>10. PORTFEL KREDYTOWY BANKU .....</b>	<b>32</b>
<b>11. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU.....</b>	<b>33</b>
<b>12. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....</b>	<b>34</b>
<b>13. WARTOŚĆ GODZIWA .....</b>	<b>40</b>
<b>14. AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE.....</b>	<b>41</b>
<b>15. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....</b>	<b>42</b>

<b>16. STANOWISKO ZARZĄDU BANKU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....</b>	<b>45</b>
<b>17. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA I W KAPITALE AKCYJNYM NORDEA BANK POLSKA S.A.....</b>	<b>46</b>
<b>18. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI.....</b>	<b>46</b>
<b>19. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>46</b>
<b>20. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....</b>	<b>47</b>
<b>21. INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIACH KREDYTÓW / POŻYCZEK LUB UDZIELONYCH GWARANCJACH, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ DLA JEDNEGO PODMIOTU PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....</b>	<b>51</b>
<b>22. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>51</b>
<b>23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>51</b>
<b>24. ZASADY KONWERSJI ZŁOTYCH NA EUR.....</b>	<b>52</b>
<b>25. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>53</b>

## I. Wybrane dane finansowe

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał(y) narastająco 2008 okres od 01/01/2008 do 31/03/2008	I kwartał(y) narastająco 2007 okres od 01/01/2007 do 31/03/2007	I kwartał(y) narastająco 2008 okres od 01/01/2008 do 31/03/2008	I kwartał(y) narastająco 2007 okres od 01/01/2007 do 31/03/2007
1	Przychody z tytułu odsetek	148 723	82 877	41 807	21 216
2	Przychody z tytułu opłat i prowizji	18 777	15 212	5 278	3 894
3	Zysk brutto	33 987	16 088	9 554	4 118
4	Zysk netto	27 582	11 430	7 753	2 926
5	Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(471 794)	87 817	(132 623)	22 481
6	Należności od banków	161 389	729 419	45 774	188 505
7	Należności od klientów	9 502 049	5 768 719	2 695 005	1 490 818
8	Aktywa ogółem	10 719 925	7 320 734	3 040 423	1 891 907
9	Zobowiązania wobec banków	2 538 454	1 383 736	719 965	357 601
10	Zobowiązania wobec klientów	6 873 379	5 245 560	1 949 452	1 355 617
11	Zobowiązania ogółem	9 771 413	6 742 145	2 771 403	1 742 381
12	Kapitały własne ogółem	948 512	578 589	269 020	149 526
13	Liczba akcji	45 417 833	33 617 833	-	-
14	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,88	17,21	5,92	4,45
15	Współczynnik wypłacalności	9,82	9,22	-	-
16	Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,61	0,34	0,17	0,09

**II. Rachunek Zysków i Strat**

	Noty	01/01/2008 31/03/2008	01/01/2007 31/03/2007
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody odsetkowe		148 723	82 877
Koszty odsetkowe		85 770	48 390
<b>Wynik odsetkowy netto</b>	<b>4</b>	<b>62 953</b>	<b>34 487</b>
Przychody prowizyjne		18 777	15 212
Koszty prowizyjne		5 943	3 434
<b>Wynik prowizyjny netto</b>	<b>5</b>	<b>12 834</b>	<b>11 778</b>
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	6	22 366	18 767
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 556	4 136
<b>Suma przychodów operacyjnych</b>		<b>99 709</b>	<b>69 168</b>
<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>			
Koszty administracyjne	8	62 474	46 255
- osobowe		31 963	22 972
- pozostałe koszty administracyjne		30 511	23 283
Amortyzacja		4 566	5 542
<b>Suma kosztów operacyjnych</b>		<b>67 040</b>	<b>51 797</b>
Utrata wartości kredytów i pożyczek	9	(1 318)	1 283
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>33 987</b>	<b>16 088</b>
Podatek dochodowy		6 405	4 658
<b>Zysk za okres</b>		<b>27 582</b>	<b>11 430</b>

<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>		<b>0,61</b>	<b>0,34</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>		<b>0,61</b>	<b>0,34</b>

## III. Bilans

AKTYWA	noty	31/03/2008	31/12/2007	31/03/2007
Kasa i środki w banku centralnym		201 998	464 710	133 687
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		572 222	586 969	482 971
Należności od banków	10	161 389	269 280	729 419
Należności od klientów	10	9 502 049	8 635 834	5 768 719
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	4 163	12 239	21 954
Wartości niematerialne		40 870	41 212	42 460
Rzeczowe środki trwałe		91 118	76 380	57 173
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		30 745	27 325	20 059
Pozostałe aktywa		115 371	125 499	64 292
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>10 719 925</b>	<b>10 239 448</b>	<b>7 320 734</b>

PASYWA		31/03/2008	31/12/2007	31/03/2007
Zobowiązania wobec banków		2 538 454	2 681 226	1 383 736
Zobowiązania wobec klientów		6 873 379	6 334 684	5 245 560
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 300	1 501	1 442
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	11	4 057	14 521	10 884
Pozostałe zobowiązania		154 561	97 843	82 219
Pasywa z tytułu podatku odroczonego		10 607	7 822	6 862
Zobowiązania podporządkowane		179 346	171 303	-
Rezerwy		9 709	9 703	11 442
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>9 771 413</b>	<b>9 318 603</b>	<b>6 742 145</b>
Kapitał podstawowy		850 398	850 313	517 091
Kapitał akcyjny		227 089	227 089	168 089
Kapitał zapasowy		509 966	509 966	285 955
Kapitał rezerwowy		113 343	113 258	63 047
Zysk (strata) z lat ubiegłych		70 532	-	50 068
Zysk za okres		27 582	70 532	11 430
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>948 512</b>	<b>920 845</b>	<b>578 589</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>10 719 925</b>	<b>10 239 448</b>	<b>7 320 734</b>

## IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i zysk za okres	Kapitał razem
<b>Saldo na 1/01/2008</b>	<b>227 089</b>	<b>509 966</b>	<b>113 258</b>	<b>70 532</b>	<b>920 845</b>
Akcje pracownicze	-	-	85	-	85
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Zysk za okres	-	-	-	27 582	27 582
<b>Saldo na koniec 31/03/2008</b>	<b>227 089</b>	<b>509 966</b>	<b>113 343</b>	<b>98 114</b>	<b>948 512</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i zysk za okres	Kapitał razem
<b>Saldo na 1/01/2007</b>	<b>168 089</b>	<b>285 955</b>	<b>63 047</b>	<b>50 068</b>	<b>567 159</b>
Dokapitalizowanie	59 000	224 011	-	-	283 011
Akcje pracownicze	-	-	143	-	143
Podział zysku 2006	-	-	50 068	(50 068)	-
Zysk za okres	-	-	-	70 532	70 532
<b>Saldo na koniec 31/12/2007</b>	<b>227 089</b>	<b>509 966</b>	<b>113 258</b>	<b>70 532</b>	<b>920 845</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i zysk za okres	Kapitał razem
<b>Saldo na 1/01/2007</b>	<b>168 089</b>	<b>285 955</b>	<b>63 047</b>	<b>50 068</b>	<b>567 159</b>
Zysk za okres	-	-	-	11 430	11 430
<b>Saldo na koniec 31/03/2007</b>	<b>168 089</b>	<b>285 955</b>	<b>63 047</b>	<b>61 498</b>	<b>578 589</b>

**V. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk netto	27 582	11 430
<b>Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 895</b>	<b>2 906</b>
Odsetki zapłacone i otrzymane	5 641	553
Podatek dochodowy	(1 748)	3 520
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej	2	(1 167)
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zmiany w aktywach operacyjnych</b>	<b>(854 370)</b>	<b>(439 530)</b>
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	(78 717)	(20 002)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	(778 932)	(449 564)
Zmiany w instrumentach pochodnych	8 247	4 641
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	(4 968)	25 395
<b>Zmiany w pasywach operacyjnych</b>	<b>380 059</b>	<b>310 206</b>
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	(153 274)	(750)
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	484 021	364 373
Zmiany w pozostałych pasywach	49 312	(53 417)
<b>Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej</b>	<b>(442 834)</b>	<b>(114 988)</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Sprzedaż jednostek podporządkowanych	-	-
Zakup aktywów trwałych	(5 027)	(6 102)
Sprzedaż aktywów trwałych	-	133
Zakup niematerialnych aktywów	(2 590)	(319)
Sprzedaż niematerialnych aktywów	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych	(84 082)	129 475
<b>Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(91 699)</b>	<b>123 187</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Pozostałe	62 739	76 618
<b>Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej</b>	<b>62 739</b>	<b>79 618</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych w danym roku</b>	<b>(471 794)</b>	<b>87 817</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	773 786	842 537
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	301 992	930 348
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(471 794)</b>	<b>87 817</b>
Odsetki zapłacone	96 338	51 063
Odsetki otrzymane	135 504	73 658



## **VI. Informacja ogólna o emitencji**

### **Informacje o Nordea Bank Polska S.A.**

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zwana dalej Bankiem, z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 21 listopada 1991 r. (numer rejestru: KRS 0000021828); sektor wg klasyfikacji przyjętej przez GPW- BANKI.

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.

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

## 1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik w I kwartale 2008 roku:

Zysk netto Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2008 r. osiągnął kwotę 27,6 mln zł, co stanowi wynik o 141% wyższy, niż w analogicznym kwartale 2007 r. (11,4 mln zł). Jest to przede wszystkim rezultat przewagi wzrostu przychodów operacyjnych nad kosztami: dynamika przychodów przekroczyła 44%, podczas gdy koszty wzrosły o 29%. Ten znaczący wzrost przychodów wynika przede wszystkim z utrzymującego się wzrostowego trendu skali działalności Banku, czego wyrazem jest zwiększenie sumy bilansowej pomiędzy końcem marca roku 2008 i 2007 o 46%. Nadal też zmienia się korzystnie struktura aktywów: udział należności od klientów zwiększył się o blisko 10 punktów procentowych kosztem obniżenia należności od banków i portfela papierów wartościowych. Natomiast wzrost kosztów jest trzymany w ryzach przez odpowiednią politykę oszczędnościową, w warunkach realizowanego programu rozwoju sieci placówek detalicznych (pomiędzy marcem 2007 r. a marcem 2008 r. liczba placówek Banku zwiększyła się z 48 do 93, zaś zatrudnienie wzrosło o blisko 33%, osiągając liczbę 1364 osoby).

Porównanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2008 r. z analogicznymi wielkościami z I kwartału roku poprzedniego, wraz z wyliczonymi wskaźnikami dynamiki, zawiera poniższa tabela.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat (tys. zł)	I kw. 2008	I kw. 2007	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	99 709	69 168	+44,2%
Koszty operacyjne ogółem	67 040	51 797	+29,4%
Wynik operacyjny	32 669	17 371	+88,1%
Zysk brutto	33 987	16 088	+111,3%
Podatek dochodowy	6 405	4 658	+37,5%
Zysk netto	27 582	11 430	+141,3%

### Przychody operacyjne

Suma przychodów operacyjnych Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2008 r. wynosi 99,7 mln zł. Jest to o 44,2% więcej, niż kwota osiągnięta w analogicznym kwartale 2007 r. Główne pozycje przychodów ukształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** osiągnął kwotę 63,0 mln zł, o 82,5% wyższą w porównaniu z I kwartałem roku 2007. Przychody odsetkowe wzrosły o 65,8 mln zł (+79,5%) – wynika to przede wszystkim ze wzrostu wolumenu aktywów pracujących (generujących przychody) o 46,6%, osiągniętego głównie dzięki wzrostowi kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych i akcji kredytowej dla klientów korporacyjnych. Towarzyszy temu wzrostowy trend oprocentowania kredytów: pomiędzy marcem 2007 r. a marcem 2008 r. Rada Polityki Pieniężnej 7-krotnie podjęła decyzję o zwiększeniu bazowych stóp procentowych NBP każdorazowo o 25 punktów bazowych (łącznie 1,75 punktu procentowego). Przełożyło się to z pewną bezwładnością na wzrost średniego oprocentowania kredytów złotych Banku o 1,42 punktu procentowego, podczas gdy kredyty walutowe podrożały średnio jedynie o 0,36 punktu procentowego. Koszty odsetkowe wzrosły o

77,2%, na co złożył się wzrost wolumenu zobowiązań generujących koszty odsetkowe o 44,5%, oraz wzrost średniego oprocentowania depozytów złotych o 1,35 punktu procentowego, któremu towarzyszył spadek średniej stopy oprocentowania zobowiązań walutowych o 0,27 punktu procentowego. Bessa na rynku giełdowym oraz ujemne wyniki osiągane przez fundusze inwestycyjne spowodowały ponadto zwiększone zainteresowanie depozytami terminowymi, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego można było obserwować zwiększający się udział rachunków bieżących, tańszych z punktu widzenia Banku;

- **wynik z tytułu opłat i prowizji** zwiększył się o 9%, osiągając kwotę 12,8 mln zł. Złożył się na to 23,4% wzrost przychodów prowizyjnych, któremu towarzyszył wzrost kosztów prowizyjnych o 73,1%. Do wzrostu przychodów z tytułu prowizji przyczyniła się głównie wysoka dynamika sprzedaży kredytów hipotecznych, a także prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego (w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i funduszy inwestycyjnych). Natomiast zwiększone koszty z tytułu prowizji są rezultatem wzrostu kosztów ubezpieczenia kredytów hipotecznych oraz kosztów płaconych pośrednikom kredytowym finansowym;
- **wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej** za I kwartał 2008 r. wyniósł 22,4 mln zł tj. o 19,2% więcej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Złożyło się na podwojenie wyniku z operacji instrumentami pochodnymi oraz zwiększenie o 11,2% wyniku z wymiany walutowej i pozycji wymiany;
- **pozostałe przychody operacyjne** osiągnęły kwotę 1,6 mln zł, stanowiąc 37,6% wyniku z I kwartału 2007 r. Jest to przede wszystkim wynik wysokiej bazy porównawczej – wynik za pierwsze trzy miesiące 2007 r. zawierał wysoką kwotę rozwiązanych rezerw na sprawy sporne (2,3 mln zł). Po wyeliminowaniu wpływu tych rezerw mielibyśmy do czynienia jedynie z 15% spadkiem pozostałych przychodów operacyjnych.

### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne za I kwartał 2008 r. wyniosły 67,0 mln zł, czyli wzrosły o 29,4% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wzrost poszczególnych składników kosztów jest – jak już wspomniano – pochodną rosnącej sieci placówek, wzrastającego zatrudnienia i zwiększającej się skali działalności bankowej:

- **koszty osobowe** z kwotą 32,0 mln zł zwiększyły się o 39,1%, przede wszystkim na skutek 44,6% wzrostu wynagrodzeń pracowników spowodowanego przez blisko 33% wzrost zatrudnienia, zwiększenie podstawowych wynagrodzeń dla pracowników oraz uruchomione programy motywacyjne;
- **pozostałe koszty administracyjne** (w kwocie 31,2 mln zł) były wyższe o 33,8% od poniesionych w I kwartale 2007 r., na co złożyły się w znacznej mierze koszty rzeczowe związane z programem rozwoju sieci placówek i centralizacji procesów *back office* w Centrali Banku (koszty najmu pomieszczeń biurowych i środków transportu, usług pocztowo-telekomunikacyjnych,

materiałowego wyposażenia nowych placówek, prowadzonych kampanii marketingowych, szkoleń nowo zatrudnianych pracowników);

- **koszty amortyzacji** środków trwałych (4,6 mln zł) obniżyły się o 17,6% w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych na skutek rezygnacji ze zbędnej powierzchni biurowej oraz outsourcingu parku samochodowego.

### **Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek**

Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I kwartale 2008 r. wyniosło –1,3 mln zł, co oznacza przewagę odpisów rozwiązanych nad zawiązanymi. W analogicznym okresie roku poprzedniego sytuacja była przeciwna: wystąpiła przewaga odpisów zawiązywanych z saldem 1,3 mln zł. W wyniku restrukturyzacji i windykacji należności nieregularnych a także dzięki wysokiej dynamice przyrostu nowych kredytów udział należności nieregularnych w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się pomiędzy marcem 2007 r. a marcem 2008 r. z 4,4% do 2,0%.

### **Bilans**

Suma bilansowa Nordea Bank Polska S.A. osiągnęła na koniec marca 2008 r. poziom 10 719,9 mln zł, co w porównaniu z wielkością osiągniętą na dzień 31.03.2007 r. oznacza wzrost skali działalności Banku o 46,4%. Wzrost ten nie był jednak równomierny: wolumen kredytów wzrósł o 64%, kasa i środki w banku centralnym o 51% zaś portfel papierów wartościowych o 18%, natomiast należności od banków obniżyły się o 78%. Jednocześnie zobowiązania wobec klientów wzrosły o 31%, co wobec znacznie wyższej dynamiki akcji kredytowej zmusiło do zwiększenia o 83% skali finansowania z Grupy Nordea i na rynku międzybankowym (bez uwzględnienia zaciągniętej w maju 2007 r. pożyczki podporządkowanej w kwocie 59 mln CHF, stanowiącej istotne zwiększenie adekwatności kapitałowej Banku).

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

<b>Wybrane wielkości (mln zł)</b>	<b>31/03/2008</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>Zmiana %</b>
Suma bilansowa	10 719,9	7 320,7	+46,4%
Należności od klientów brutto*)	9 551,2	5 834,2	+63,7%
Należności od banków*)	161,2	728,2	-77,9%
Zobowiązania wobec klientów*)	6 850,8	5 244,1	+30,6%
Zobowiązania wobec banków*)	2 527,3	1 380,1	+83,2%
Kapitał własny**)	948,5	578,6	+63,9%

\*) Bez odsetek

\*\*) Włącznie z zyskiem z lat ubiegłych i wynikiem netto roku bieżącego

## Aktywa

Wspomniany powyżej, niemal 64% wzrost wolumenu należności od klientów, nie był jednakowy we wszystkich głównych segmentach rynku: najszybciej rosły kredyty udzielone osobom fizycznym (podwoiło się saldo kredytów hipotecznych), o ok. 56% zwiększył się wolumen kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym, zaś tylko o 20% wzrósł wolumen należności od jednostek sektora rządowego i samorządowego. Podobne relacje, aczkolwiek z dynamiką słabszą o połowę, można stwierdzić dla całego bankowego rynku kredytów. W tym samym czasie portfel papierów wartościowych zwiększył się o 18%, zaś należności od banków obniżyły się o 78%.

Te zmiany spowodowały istotne przesunięcia w strukturze aktywów banku: udział należności (netto z odsetkami) od klientów wzrósł z 77,8% na koniec marca 2007 r. do 88,6% na koniec marca 2008 r., udział należności od banków zmniejszył się z 10,0% do 1,5%, zaś udział papierów wartościowych obniżył się z poziomu 6,6% do 5,3%. Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) utrzymuje się na poziomie 95,5%.

Zauważalna jest ponadto poprawa jakości portfela kredytowego: udział kredytów nieregularnych w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się w analizowanym okresie z 4,4% do 2,0%. Wynika to ze skutecznej restrukturyzacji i intensywnej windykacji należności nieregularnych, obniżającej wolumen tych należności poprawiającej wynik z tytułu odsetek, jak też pozwalającej na rozwiązywanie utworzonych wcześniej rezerw celowych, a ponadto z wysokiej dynamiki łącznego poziomu akcji kredytowej.

## Pasywa

Wolumen zobowiązań banku wobec klientów wzrósł o 31%, z największym udziałem depozytów jednostek sektora rządowego i samorządowego (wzrost o 115%), podmiotów gospodarczych (+31%), a najniższym – osób fizycznych (+12%). W przypadku osób fizycznych trzeba stwierdzić, że przeważająca część rocznego przyrostu przypada na I kwartał b.r. – ten nawrót do oszczędzania w postaci lokat bankowych jest rezultatem załamania na rynku akcji i spadku aktywów funduszy inwestycyjnych z jednej strony, a zwiększenia oprocentowania depozytów przez banki z drugiej strony. Ponieważ jednak przyrost depozytów nie był współmierny do zwiększenia wolumenu akcji kredytowej, zwiększyła się też skala finansowania zewnętrznego: zobowiązania wobec banków wzrosły o 83%.

Powyższe zmiany wolumenu i struktury zobowiązań spowodowały, że udział środków pozyskanych z rynku w postaci depozytów klientów obniżył się z 71,7% do 64,1%, natomiast udział zobowiązań wobec banków wzrósł z 18,9% do 23,7% (a uwzględniając pożyczkę podporządkowaną, do 25,4%). Jednocześnie zauważalny jest spadkowy trend udziału środków na rachunkach bieżących w saldzie depozytów ogółem, co podraża koszty odsetkowe.

## 2. Istotne zasady rachunkowości

### Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2008 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

### Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

Pozostałe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zarówno te zatwierdzone bądź oczekujące na zatwierdzenie przez Komisję Europejską, albo nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Banku, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

W sprawozdaniu zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych, oraz aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu (należności i zobowiązania wobec banków i klientów oraz dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako pożyczki i należności) lub w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł.

Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej zostały zastosowane dla wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych oraz w wyniku zastosowania MSSF 7 dokonano następujących istotnych zmian prezentacyjnych w porównaniu z czwartym kwartałem 2006 roku w:

1. Rachunek zysków i strat za okres od 01/01/2007-31/03/2007
  - w pozycji pozostałe przychody operacyjne uwzględniono dane dotyczące:
    - o zmiany wartości udziałów (zmniejszenie) w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia w kwocie 15 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat
    - o sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 10 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat
2. W pozycji Rachunku zysków i strat za okres od 01/01/2007 – 31/03/2007 „Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej” były prezentowane koszty odsetkowe dotyczące dłużnych papierów wartościowych w kwocie 306 tys. obecnie są one prezentowane w poz. „ Koszty z tytułu odsetek”.
3. W nocie Wynik prowizyjny netto zaprezentowano w dodatkowej linii Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego w kwocie 470 tys. zł, które poprzednio były prezentowane w pozycji Pozostałe przychody prowizyjne za okres od 01/01/2007-31/12/2007
4. Bilans na dzień 31/12/2007
  - w pozycji pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:
    - o bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym w kwocie 481 547 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
    - o akcje 1 424 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
  - w pozycji należności od banków dodano dane finansowe prezentowane dotychczas w pozycji dłużne papiery wartościowe w kwocie 37 234 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
  - w pozycji pozostałe aktywa zaprezentowano rozliczenia międzyokresowe czynne w kwocie 4 093 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
  - w pozycji pozostałe zobowiązania zaprezentowano rozliczenia międzyokresowe bierne w kwocie 18 360 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu.

### Transakcje w walutach obcych

Transakcje w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Wynikające z tych transakcji aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w danym dniu. Różnice kursowe powstające z przeliczenia rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane w wartości godziwej, przeliczane są na walutę, w

której sporządzane jest sprawozdanie finansowe po kursie, który obowiązywał na dzień ustalenia ich wartości godziwej.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Bank klasyfikuje aktywa trwałe, jako przeznaczone do sprzedaży, gdy jest możliwa ich natychmiastowa sprzedaż i jest ona wysoce prawdopodobna. Warunki te uważa się za spełnione, gdy zostaje podjęta decyzja o sprzedaży aktywa oraz rozpocznie się poszukiwanie potencjalnego nabywcy. Cena składników tej grupy aktywów jest ustalana w odniesieniu do jego wartości godziwej, a także z uwzględnieniem przewidywanego terminu sfinalizowania sprzedaży, jeśli nie przekracza 12 miesięcy od momentu zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Okres ten może Bank przedłużyć w przypadku, gdy opóźnienie nie jest spowodowane wydarzeniami zależnymi od niego i istnieją przesłanki, że sprzedaż danego składnika aktywów zostanie zrealizowana.

Bezpośrednio przed zaklasyfikowaniem do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, wartość bilansowa aktywów wyceniana jest zgodnie z zasadami rachunkowości Banku. Decyzja o przeklasyfikowaniu aktywów podejmowana jest przez osoby sprawujące nadzór nad aktywami trwałymi w kwestii ustalania utraty ich wartości.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży Bank poddaje wycenie, według wartości odzyskiwanej aktywów, która jest równa ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub według ich wartości użytkowej, w zależności, która z wymienionych wartości jest wyższa.

### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

#### **Klasyfikacja**

Bank klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Bank nie klasyfikuje aktywów finansowych do kategorii utrzymywanych do terminu zapadalności bądź dostępnych do sprzedaży.

*(a) Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat*

Jest to składnik aktywów lub zobowiązań finansowych spełniający jeden z poniższych warunków.

(1) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie; są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków. Instrumenty pochodne klasyfikuje się również jako przeznaczone do obrotu, chyba że instrument pochodny jest wyznaczonym i efektywnym instrumentem zabezpieczającym.



(2) Przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez Bank jako wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wyznaczenie takie Bank stosuje, jeżeli spełniony jest jeden z poniższych warunków:

- wyznaczony składnik aktywów lub zobowiązań finansowych jest instrumentem łącznym zawierającym jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych kwalifikujących się do odrębnego ich ujmowania, przy czym wbudowany instrument pochodny nie może zmieniać znacząco przepływów pieniężnych wynikających z umowy zasadniczej lub wydzielenie instrumentu pochodnego jest zabronione;
- zastosowanie takiej kwalifikacji aktywa lub zobowiązania eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (tzw. niedopasowanie księgowo na skutek innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań lub odmiennego ujmowania związanych z nimi zysków lub strat);
- grupa aktywów lub zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Banku

#### *(b) Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży; lub
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

#### *(c) Pozostałe zobowiązania finansowe*

Pozostałe zobowiązania finansowe są to umowne zobowiązania Banku do przekazania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych innej jednostce inne niż przeznaczone do obrotu bądź desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Kategoria ta obejmuje depozyty otrzymane od innych banków i klientów oraz wyemitowane papiery wartościowe.

### **Ujmowanie**

Bank ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w swoim bilansie wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy danego instrumentu. Bank ujmuje standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych, na dzień rozliczenia transakcji. Pożyczki i należności są rozpoznawane w momencie wypłaty środków do kredytobiorcy.

### Wyłączenie z bilansu

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Bank przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych w transakcji przenoszącej znaczącą część ryzyka i korzyści związanych z posiadaniem aktywów finansowych.

Bank wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### Wycena

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego których nie klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, Bank wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem:

- pożyczek i należności (należności od banków i klientów, obligacje NBP), które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które wycenia się wg udziału Banku w aktywach netto z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (pochodne instrumenty finansowe).

Wartość godziwa inwestycji kapitałowych, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna. W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub w przypadku nie notowanych papierów wartościowych, Bank ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, do których zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki wyceny powszechnie używane przez uczestników rynku. W przypadku braku możliwości uzyskania wiarygodnej wyceny wartości godziwej, instrumenty finansowe nienotowane ujmują się w cenie nabycia i dokonuje okresowych testów na utratę wartości.

Wartość godziwą instrumentów dłużnych notowanych na aktywnych rynkach ustala się na podstawie bieżących rynkowych cen dla tych instrumentów. Bank nie posiada dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, które klasyfikowane byłyby do kategorii wycenianych w wartości godziwej.

Bank ustala wartość godziwą instrumentów pochodnych stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. Wszystkie modele wykorzystują wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku. Bank posiada następujące instrumenty pochodne:

- transakcje walutowe forward, transakcje swap walutowy, transakcje swap stopy procentowej, transakcje cross-currency swap i transakcje FRA. Transakcje te są wyceniane w wartości godziwej w oparciu o metodę dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.
- *Opcje walutowe*: transakcje opcyjne są wyceniane w wartości godziwej z zastosowaniem modeli do wyceny opcji.

### **Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym**

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego kwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, nie stanowiących części powiązania zabezpieczającego, ujmują się w przychodach lub kosztach.

### **Kompensowanie instrumentów finansowych**

Składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto, wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot i gdy rozliczenie ma zostać dokonane w kwocie netto albo realizacja składnika aktywów i wykonanie zobowiązania następuje jednocześnie.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

#### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Bank ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakiegokolwiek składnik aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych) utracił wartość.

Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych może być pojedyncze wydarzenie albo połączony efekt kilku zdarzeń. Bank włącza następujące przykładowe wydarzenia do listy obiektywnych przesłanek utraty wartości:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- dokonanie przez Bank ustępstwa na rzecz dłużnika, które nie byłoby brane pod uwagę, gdyby ekonomiczne lub prawne problemy dłużnika nie miały miejsca;
- prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika spowodowanej jego trudną sytuacją;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub

- dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:

- niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników (np. wzrastająca liczba płatności z opóźnieniami);  
lub
- niekorzystne zmiany na krajowym lub lokalnym rynku, które są skorelowane (mogą mieć wpływ) na utratę wartości aktywów należących do danej grupy (np. wzrost wskaźnika bezrobocia, niekorzystne zmiany ekonomiczne lub prawne w danej branży gospodarki).

Powyższa lista powinna być traktowana jako przykładowa, nie wyczerpująca wszystkich możliwych przypadków, które mogą być uznane za wystarczającą przesłankę utraty wartości.

Bank poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe.

Ekspozycje, dla których stwierdzono występowanie przesłanki utraty wartości podlegają ocenie utraty wartości dokonywanej indywidualnie. Proces ten umożliwia odpowiednią klasyfikację wszystkich klientów Banku do odpowiednich kategorii ryzyka, a także określenie, czy wystąpiła strata (czy dana ekspozycja utraciła wartość).

Ekspozycje, dla których nie stwierdzono występowania przesłanek utraty wartości podlegają testowi na straty które wystąpiły lecz nie mogły zostać zidentyfikowane („IBNR”).

Celem przeprowadzenia testów portfelowych IBNR jest oszacowanie strat, które już zostały poniesione (i wpłynęły na przyszłe przepływy pieniężne, które miały być uregulowane zgodnie z umową) lecz które wciąż nie mogą zostać rozpoznane w przypadku indywidualnego testu na utratę wartości. W celu przeprowadzenia testów portfelowych ekspozycje kredytowe grupowane są tak aby zachować zbliżoną charakterystykę ryzyka kredytowego poszczególnych podportfeli. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę są: rodzaj klienta, rodzaj produktu, branża, występujące opóźnienia w regulowaniu zobowiązań. Z procesu portfelowego testowania Bank wyłącza ekspozycje klientów, w przypadku których zostały rozpoznane obiektywne przesłanki utraty wartości.

Wyniki analiz danych historycznych będące podstawą utworzenia odpowiedniej rezerwy są dodatkowo korygowane w celu uwzględnienia wpływu aktualnych czynników, które nie miały miejsca w przeszłości, oraz w celu wyeliminowania efektów wpływu czynników, które oddziaływały w przeszłości, a które nie występują obecnie.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki na utratę wartości ekspozycji kredytowych, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Czynnik czasu (utrata wartości pieniądza w czasie) uwzględniany jest w procesie kalkulacji szacowanych przepływów pieniężnych zarówno w przypadku oczekiwanych dodatkowych płatności jak i spodziewanych wyników działalności windykacyjnej (egzekucji z posiadanych zabezpieczeń). Szacując wartość posiadanych zabezpieczeń Bank uwzględnia możliwą do uzyskania cenę w przypadku wymuszonej sprzedaży. Cena ta jest dodatkowo pomniejszana o spodziewane koszty egzekucji, sprzedaży, przechowywania itp.

W przypadku ekspozycji w stosunku do podmiotów gospodarczych, w ocenie ryzyka i przeprowadzaniu testów na utratę wartości, Bank stosuje wewnętrzny system ratingowy, który w swoim zamierzeniu ma odzwierciedlać prawdopodobieństwo wystąpienia efektu niewypłacalności (probability of default).

Kiedy prawdopodobieństwo odzyskania należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości się nie zwiększa i odzyskanie tych należności jest w praktyce niemożliwe, kwota należności kredytowej podlega spisaniu w ciężar uprzednio utworzonej rezerwy z tytułu utraty wartości. Kwoty należności uprzednio spisanych, ale w późniejszych okresach odzyskane prezentowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyceniane są początkowo wg kosztu nabycia lub zakładanego kosztu nabycia.

Po początkowym ujęciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych jako składników aktywów Bank wykazuje je według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### **Wartość firmy**

Wszystkie połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Wartość firmy jest różnicą pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów.

Wartość firmy jest alokowana na ośrodki wypracowujące środki pieniężne i nie jest amortyzowana, a jedynie corocznie testowana pod kątem utraty wartości.

### **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Bank ujmuje w wartości bilansowej, pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia, jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że Bank uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów, a cenę nabycia lub koszt wytworzenia można wycenić w wiarygodny sposób. Pozostałe koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

### **Amortyzacja**

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej przez okres użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i wykazywane są w rachunku zysków i strat. Gruntów się nie amortyzuje. Szacowane okresy użytkowania są następujące:

budynki i budowle	10 - 40 lat
maszyny i urządzenia	3 - 22 lat
wyposażenie	5 - 10 lat
środki transportu	5 lat
oprogramowanie komputerowe	5 lat
licencje	2 - 5 lat

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

### **Pozostałe należności**

Należności handlowe i inne należności są ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### **Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych**

Dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych, środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony (w tym, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa).

### **Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe**

Wartości bilansowe aktywów Banku innych niż aktywa z tytułu podatku odroczonego, są przeglądane na dzień bilansowy w celu określenia, czy zaistniały przesłanki do dokonania odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości. Jeżeli istnieje taka przesłanka, należy określić wartość odzyskiwalną aktywów. W przypadku wartości firmy oraz wartości niematerialnych, które mają nieokreślony okres użytkowania oraz w przypadku wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, wartość odzyskiwalna jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa aktywa lub jego ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości w przypadku ośrodków wypracowujących środki pieniężne w pierwszej kolejności redukują wartość firmy przypadającą na te ośrodki wypracowujące środki pieniężne (grupę ośrodków), a następnie redukują proporcjonalnie wartość księgową innych aktywów w ośrodku (grupie ośrodków).

### **Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

Wartość odzyskiwalna w przypadku innych aktywów jest wartością większą z: wartości sprzedaży netto i wartości użytkowej. W celu wyznaczenia wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oczekiwania rynku co do wartości pieniądza oraz specyficznego ryzyka w odniesieniu do danego aktywa. Dla aktywów nie generujących niezależnych wpływów gotówki, wartość odzyskiwalna jest wyznaczana dla danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego te aktywa należą.

### **Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości**

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości innych aktywów podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania. Odpis aktualizujący

z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaby wyznaczona, jeżeli nie zostałaby ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

### **Kapitał własny**

#### **Kapitał akcyjny**

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem Banku.

#### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku lub premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty z nią związane.

#### **Kapitał rezerwowy**

Kapitał rezerwowy obejmuje kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych, fundusz ogólnego ryzyka bankowego i inne kapitały rezerwowe. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych, dokonanych w latach ubiegłych na podstawie odrębnych przepisów, przenosi się na kapitał zapasowy w momencie rozchodu środka trwałego (sprzedaży, oddania, likwidacji bądź uznania za niedobór).

### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze mają charakter krótko- i długoterminowy. Świadczenia pracownicze zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy, składki na ubezpieczenie społeczne oraz nagrody jubileuszowe i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Zobowiązania z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych stanowią kwotę przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za pracę świadczoną w okresie bieżącym i okresach poprzednich.

### **Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli Bank posiada zobowiązanie wynikające ze zdarzeń przeszłych, jak również jeżeli prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli skutek jest istotny, kwotę rezerwy wyznacza się za pomocą zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych według stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz tam gdzie to dotyczy ryzyka związanego z danym składnikiem zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe takie jak : gwarancje, akredytywy i niewykorzystane linie kredytowe ujmowane są zgodnie z tymi zasadami.

### **Wynik z tytułu odsetek**

Przychody i koszty z tytułu odsetek dla wszystkich instrumentów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w wysokości wynikającej z wyceny wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Przy wyliczeniu efektywnej stopy procentowej Bank dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego, jednakże nie uwzględnia potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz dyskonta.

W przypadku aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu stopy procentowej użytej do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla celów oszacowania straty z tytułu utraty wartości.

Wynik z tytułu odsetek obejmuje również odsetki karne od kredytów dla których rozpoznano utratę wartości otrzymane w okresie sprawozdawczym.

#### **Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji**

Przychody z tytułu opłat i prowizji powstają w wyniku świadczenia usług finansowych oferowanych przez Bank i obejmują udzielenie kredytów, opłaty za zobowiązanie się Banku do udzielenia kredytu, opłaty za wydanie kart, usługi zarządzania środkami pieniężnymi, usługi maklerskie, doradztwo inwestycyjne oraz planowanie finansowe, usługi bankowości inwestycyjnej, usługi dotyczące finansowania projektów inwestycyjnych oraz strukturyzacji transakcji finansowych oraz usługi zarządzania aktywami.

Opłaty i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem aktywów finansowych lub zobowiązań (zarówno przychody jak i koszty) są ujmowane w rachunku zysków i strat jako korekta kalkulacji efektywnej stopy procentowej. Opłaty i prowizje otrzymywane z tytułu udzielenia kredytów odnawialnych, linii kredytowych, kart kredytowych, udzielonych gwarancji i akredytyw rozliczane są w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie do daty zapadalności i są prezentowane jako przychody z tytułu prowizji.

Pozostałe opłaty i prowizje związane z usługami finansowymi oferowanymi przez Bank, takie jak usługi zarządzania środkami pieniężnymi, usługi maklerskie, doradztwo inwestycyjne, planowanie finansowe, usługi bankowości inwestycyjnej, usługi dotyczące finansowania projektów inwestycyjnych oraz strukturyzacji transakcji finansowych oraz usługi zarządzania aktywami, są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi.

#### **Przychody z tytułu dywidend**

Dywidendy zaliczane są do rachunku zysków i strat w momencie nabycia prawa do ich otrzymania.

#### **Wynik z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej i rewaluacja**

Powyższa kategoria wyniku zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym instrumentów



- pochodnych). Odsetki oraz amortyzacja premii i dyskonta od papierów wartościowych desygnowanych do wyceny w wartości godziwej zaprezentowane zostały w wyniku odsetkowym.
- zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walucie obcej (rewaluacja pozycji bilansowej)..

#### **Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują wynik osiągnięty przez Bank na działalności nie związanej bezpośrednio z działalnością finansową. W szczególności są to przychody i koszty z tytułu sprzedaży środków trwałych, koszty wynagrodzeń, koszty administracyjne.

#### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy składa się z podatku bieżącego oraz odroczonego. Podatek dochodowy ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Bieżący podatek jest oczekiwanym zobowiązaniem podatkowym odnoszącym się do przychodu do opodatkowania przy użyciu stopy podatkowej obowiązującej na dzień bilansowy, wraz ze wszystkimi korektami zobowiązania podatkowego dotyczącego poprzednich lat.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczone są kalkulowane przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych tworzy się do wysokości, do której jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

### 3. Sprawozdanie według segmentów

Działalność operacyjną Nordea Bank Polska S.A. podzielono na trzy podstawowe segmenty: Bankowości Detalicznej, Bankowości Korporacyjnej oraz Segment Finansowy.

Segment bankowości detalicznej obejmuje działaniem transakcje zawierane w sieci Oddziałów Banku (z wyłączeniem transakcji z udziałem produktów skarbowych). Zawiera także działalność Oddziału Internetowego, który jest samoistnym Oddziałem, jak również Centrum Obsługi Telefonicznej dla klientów Banku oraz Centrum Sprzedaży Produktów Bankowości Detalicznej. Działalność detaliczna obejmuje klientów uznanych za klientów detalicznych, tj. małe przedsiębiorstwa, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą oraz klientów indywidualnych.

Segment korporacyjny obejmuje transakcje zawierane z klientami korporacyjnymi (przedsiębiorstwa o znaczących obrotach), klientami skandynawskimi, gminami, szpitalami oraz handel dłużnymi papierami wartościowymi. Zawarte są w nim także transakcje sprzedaży produktów skarbowych klientom Banku (transakcje wymiany oraz transakcje papierami wartościowymi).

Segment finansowy zajmuje się transakcjami lokowania środków pieniężnych, transakcjami walutowymi, instrumentami pochodnymi, zarządzaniem podmiotami zależnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi zawieranymi na rynku międzybankowym.

Przychody bankowe i koszty bankowe segmentu to przychody oraz koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom, jak również wewnętrzne rozliczenia pomiędzy segmentami Banku. Przychody bankowe i koszty bankowe zewnętrzne zostały przypisane segmentom na bazie założeń przynależności grup klientów do poszczególnych segmentów działalności (tzw. jednostki odpowiedzialności za klienta). Wynik bankowy wewnętrzny oparty jest na ustalonych założeniach w ramach wewnętrznych cen transferowych. Koszty działania segmentu to dające się przypisać w sposób bezpośredni albo poprzez alokację koszty działania danego segmentu.

W ramach wewnętrznych cen transferowych ceny sprzedaży pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych, skorygowanych o stosowane marże.

Aktywa i pasywa Banku dzieli się pomiędzy segmenty w myśl tzw. odpowiedzialności za klienta. Do Pionów Korporacyjnego i Detalicznego przypisuje się kredyty i depozyty klientów, za które te piony odpowiadają.

Aktywa i pasywa, w przypadku których nie możliwe jest przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”.

Działalność Nordea Bank Polska S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej placówek, w związku z tym emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

**Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31.03.2008)**

<b>AKTYWA</b>	<b>31/03/2008 Razem</b>	<b>Segment Korporacji</b>	<b>Segment Detalu</b>	<b>Segment Finansowy</b>
1. Aktywa segmentu	10 689 180	5 691 357	4 052 378	945 445
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>	131 988	-	62 333	69 655
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	30 745	-	-	-
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>10 719 925</b>	<b>5 691 357</b>	<b>4 052 378</b>	<b>945 445</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31/03/2008 Razem</b>	<b>Segment Korporacji</b>	<b>Segment Detalu</b>	<b>Segment Finansowy</b>
1. Zobowiązania segmentu	9 760 806	2 778 827	3 997 323	2 984 656
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	10 607	-	-	-
3. Kapitały własne	948 512	-	-	-
<b>PASYWA OGÓLEM</b>	<b>10 719 925</b>	<b>2 778 827</b>	<b>3 997 323</b>	<b>2 984 656</b>

**Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2008 – 31.03.2008)**

	<b>31/03/2008 Razem</b>	<b>Segment Korporacji</b>	<b>Segment Detalu</b>	<b>Segment Finansowy</b>	<b>Wyłączenia</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>190 712</b>	<b>137 162</b>	<b>116 123</b>	<b>41 533</b>	<b>(104 106)</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	190 712	99 036	77 999	13 677	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	38 126	38 124	27 856	(104 106)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(135 793)</b>	<b>(100 662)</b>	<b>(101 315)</b>	<b>(37 922)</b>	<b>104 106</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(131 227)	(38 503)	(60 980)	(31 744)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(62 159)	(38 724)	(3 223)	104 106
Amortyzacja	(4 566)	-	(1 611)	(2 955)	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	1 318	-	1 313	5	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(895)	-	(895)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	2 213	-	2 208	5	-
<b>Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>56 237</b>	<b>36 500</b>	<b>16 121</b>	<b>3 616</b>	<b>-</b>
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	1 360	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(23 610)	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>33 987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	(6 405)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>27 582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31.03.2007)**

<b>AKTYWA</b>	<b>31/03/2007 Razem</b>	<b>Segment Korporacji</b>	<b>Segment Detalu</b>	<b>Segment Finansowy</b>
1. Aktywa segmentu	7 300 675	3 799 436	2 191 493	1 309 746
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>	99 633	-	31 742	67 891
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	20 059	-	-	-
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>7 320 734</b>	<b>3 799 436</b>	<b>2 191 493</b>	<b>1 309 746</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31/03/2007 Razem</b>	<b>Segment Korporacji</b>	<b>Segment Detalu</b>	<b>Segment Finansowy</b>
1. Zobowiązania segmentu	6 735 283	2 376 351	2 796 463	1 562 469
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 862	-	-	-
3. Kapitały własne	578 589	-	-	-
<b>PASYWA OGÓLEM</b>	<b>7 320 734</b>	<b>2 376 351</b>	<b>2 796 463</b>	<b>1 562 469</b>

**Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2007 – 31.03.2007)**

	<b>31/03/2007 Razem</b>	<b>Segment Korporacji</b>	<b>Segment Detalu</b>	<b>Segment Finansowy</b>	<b>Wyłączenia</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>120 560</b>	<b>83 166</b>	<b>70 239</b>	<b>26 044</b>	<b>(58 889)</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	120 560	58 746	44 134	17 680	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	24 420	26 105	8 364	(58 889)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(83 375)</b>	<b>(55 862)</b>	<b>(58 393)</b>	<b>(28 009)</b>	<b>58 889</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(77 833)	(22 810)	(42 255)	(12 768)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(33 052)	(15 080)	(10 757)	58 889
Amortyzacja	(5 542)	-	(1 058)	(4 484)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	-	-
<b>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>(1 753)</b>	<b>(2 386)</b>	<b>633</b>	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(5 124)	(3 750)	(1 374)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	3 371	1 364	2 007	-	-
<b>Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>35 432</b>	<b>24 918</b>	<b>12 479</b>	<b>(1 965)</b>	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	606	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(19 950)	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 088</b>	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(4 658)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>11 430</b>	-	-	-	-

**4. Koszty i dochody odsetkowe oraz wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej****Wynik z tytułu odsetek**

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Kredyty i pożyczki dla banków	1 718	5 496
Kredyty i pożyczki dla klientów:	139 695	71 842
- podmioty finansowe (inne niż banki)	10 125	6 256
- osoby prywatne	46 958	20 023
- przedsiębiorstwa	59 252	29 918
- sektor publiczny	23 360	15 645
Dłużne papiery wartościowe	7 310	5 539
<b>Razem</b>	<b>148 723</b>	<b>82 877</b>

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>		
Depozyty bankowe	22 138	13 084
Depozyty klientów:	63 275	35 000
- podmioty finansowe (inne niż banki)	7 058	2 545
- osoby prywatne	17 173	13 281
- przedsiębiorstwa	34 909	17 939
- sektor publiczny	4 135	1 235
Dłużne papiery wartościowe	357	-
<b>Razem</b>	<b>85 770</b>	<b>48 390</b>

<b>Wynik odsetkowy netto</b>	<b>62 953</b>	<b>48 390</b>
------------------------------	---------------	---------------

**5. Wynik prowizyjny netto**

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
<b>Przychody prowizyjne</b>		
Prowizje od kredytów	5 716	3 795
Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze	9 609	9 662
Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego	2 075	-
Prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	1 241	1 313
Pozostałe przychody prowizyjne	128	426
Prowizje od papierów wartościowych	8	16
<b>Razem</b>	<b>18 777</b>	<b>15 212</b>

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
<b>Koszty prowizyjne</b>		
Prowizje ubezpieczeniowe	3 305	1 246
Prowizje od płatności	2 541	2 122
Pozostałe koszty prowizyjne	97	66
<b>Razem</b>	<b>5 943</b>	<b>3 434</b>

<b>Wynik prowizyjny netto</b>	<b>12 834</b>	<b>11 778</b>
-------------------------------	---------------	---------------

**6. Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji**

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
Wynik z pozycji wymiany	18 552	16 682
Pochodne instrumenty finansowe	3 927	1 809
Dłużne papiery wartościowe	93	(145)
Kapitałowe papiery wartościowe	(206)	422
<b>Razem</b>	<b>3 927</b>	<b>18 767</b>

**7. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	42	5
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne	48	2 300
Sprzedaż, likwidacja zapasów do zbycia	13	28
Odszkodowania	9	-
Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym	170	134
Sprzedaż towarów i usług	274	358
Przychody z tytułu projektów IT	375	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	192
- aktywa przeznaczone do sprzedaży wg MSSF 5	-	-
- pozostałe	19	192
Inne	606	1 119
<b>Razem</b>	<b>1 556</b>	<b>4 136</b>

**8. Koszty administracyjne**

<b>Koszty osobowe</b>	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
Wynagrodzenia:	27 870	19 548
- wynagrodzenia Władz Banku	1 103	1 036
- wynagrodzenia pracowników	26 767	18 512
Ubezpieczenia społeczne	3 936	3 322
Pozostałe wydatki osobowe	157	102
<b>Razem</b>	<b>31 963</b>	<b>22 972</b>

<b>Pozostałe koszty administracyjne</b>	<b>01/01/2008 31/03/2008</b>	<b>01/01/2007 31/03/2007</b>
Koszty wynajmu	7 740	4 183
Usługi	4 448	2 271
Marketing	4 288	2 830
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	3 678	2 482
Wydatki dotyczące nieruchomości	3 193	2 759
Eksploatacja systemów informatycznych	1 869	5 173
Inne	1 475	1 060
Obsługa prawna	1 206	913
Koszty podróży służbowych	1 028	795
Podatki i opłaty	918	309
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży wg MSSF 5	19	-
- pozostałe	-	-
Koszty szkoleń	576	503
Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń	71	3
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	2	2
<b>Razem</b>	<b>31 161</b>	<b>23 283</b>

W związku ze sprzedażą nieruchomości zaklasyfikowanej do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, Bank poniósł koszty w wys. 19 tys. zł, które przewyższyły prognozowane koszty zbycia. Zostały one wykazane jako pozostałe koszty operacyjne dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 9. Utrata wartości kredytów i pożyczek

Utrata wartości kredytów i pożyczek	01/01/2008 31/03/2008			01/01/2007 31/03/2007		
	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
<b>Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek</b>						
- Utworzenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utruty wartości	-	894	<b>894</b>	-	5 000	<b>5 000</b>
- Odwrócenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utruty wartości	-	(2 208)	<b>(2 208)</b>	-	(3 372)	<b>(3 372)</b>
- Utworzenie odpisów z tytułu niezidentyfikowanej utruty wartości (IBNR)	-	-	-	-	125	<b>125</b>
- Odwrócenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utruty wartości (IBNR)	-	-	-	-	-	-
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	-	(4)	<b>(4)</b>	-	(470)	<b>(470)</b>
- Wynik ze sprzedaży wierzytelności		-	-	-	-	-
<b>Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych</b>						
- Utworzenie odpisów na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-	-	-	-
- Odwrócenie odpisów na warunkowe zobowiązanie pozabilansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>(1 318)</b>	<b>(1 318)</b>	-	<b>1 283</b>	<b>1 283</b>



**10. Portfel kredytowy Banku**

	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/03/2007</b>
Należności od banków	161 389	269 280	729 419
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	9 502 049	8 635 834	5 768 719
	<b>9 663 438</b>	<b>8 905 114</b>	<b>6 498 138</b>

Banki	161 185	267 973	728 193
Osoby fizyczne	3 603 331	3 150 719	1 760 415
Podmioty gospodarcze	4 449 079	4 044 077	2 851 021
Sektor publiczny	1 498 781	1 497 711	1 222 773
<b>Suma</b>	<b>9 712 376</b>	<b>8 960 480</b>	<b>6 562 402</b>
Odsetki	35 739	31 673	28 413
<b>Kredyty i pożyczki udzielone brutto</b>	<b>9 748 115</b>	<b>8 992 153</b>	<b>6 590 815</b>

	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/03/2007</b>
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>			
Banki	-	-	-
Osoby fizyczne	(8 590)	(8 817)	(9 733)
Podmioty gospodarcze	(66 932)	(69 067)	(78 203)
Sektor publiczny	(3 453)	(3 453)	(3 557)
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	(5 702)	(5 702)	(1 184)
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(84 677)</b>	<b>(87 039)</b>	<b>(92 677)</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto</b>	<b>9 663 438</b>	<b>8 905 114</b>	<b>6 498 138</b>

**Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów**

	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/03/2007</b>
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>87 039</b>	<b>95 814</b>	<b>165 151</b>
Utworzone w bieżącym okresie	895	17 671	2 310
Należności spisane w ciężar odpisu aktualizujących	(718)	(14 015)	(130)
Rozwiązane w bieżącym okresie	(2 208)	(11 261)	(3 060)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(317)	(1 170)	(258)
Pozostałe zmiany	(14)		(14)
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>84 677</b>	<b>87 039</b>	<b>163 999</b>

**Zobowiązania Banku**

	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/03/2007</b>
Zobowiązania wobec banków	2 538 454	2 681 226	1 383 736
Zobowiązania wobec klientów	6 873 379	6 334 684	5 245 560
	<b>9 411 833</b>	<b>9 015 910</b>	<b>6 629 296</b>

	31/03/2008	31/12/2007	31/03/2007
<b>Rachunki bieżące</b>	<b>3 105 824</b>	<b>2 948 226</b>	<b>2 571 464</b>
Banki	155 605	46 021	142 510
Osoby fizyczne	840 662	754 560	750 129
Podmioty gospodarcze	1 709 448	1 881 481	1 427 504
Sektor publiczny	400 109	266 164	251 321
<b>Depozyty terminowe</b>	<b>6 272 759</b>	<b>6 042 926</b>	<b>4 052 669</b>
Banki	2 372 185	2 627 851	1 237 554
Osoby fizyczne	1 154 459	1 080 347	1 036 650
Podmioty gospodarcze	2 345 173	2 286 368	1 656 445
Sektor publiczny	400 942	48 360	122 020
<b>Razem</b>	<b>9 378 583</b>	<b>8 991 152</b>	<b>6 624 133</b>
Odsetki	33 250	24 758	5 163
<b>Razem</b>	<b>9 411 833</b>	<b>9 015 910</b>	<b>6 629 296</b>

### 11. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

	31/03/2008	31/12/2007	31/03/2007
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
Pochodne instrumenty finansowe			
- FX swap	193	5 622	12 957
- FX forward	3 164	5 970	8 739
- opcje walutowe	439	511	233
- IRS	367	136	25
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 163</b>	<b>12 239</b>	<b>21 954</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
Pochodne instrumenty finansowe			
- FX swap	123	8 036	2 023
- FX forward	3 128	5 838	8 603
- opcje walutowe	439	511	233
- IRS	367	136	25
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 057</b>	<b>14 521</b>	<b>10 884</b>

Zyski i straty powstające z tytułu transakcji na pochodnych instrumentach finansowych oraz z tytułu zmian wartości godziwej innych instrumentów przeznaczonych do obrotu są ujmowane w wyniku z operacji finansowych.

Transakcje z klientami na walutowych instrumentach pochodnych są zabezpieczone za pomocą kontraktów zawieranych z Nordea Bank Finland. Departament Skarbu używa swapów walutowych do regulowania bieżącej płynności w poszczególnych walutach. Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla walutowych instrumentów pochodnych. Zyski i straty z transakcji na walutowych instrumentach pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

## 12. Klasyfikacja instrumentów finansowych

<b>AKTYWA 31/03/2008</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>Aktywa niefinansowe</b>	<b>Razem</b>
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	201 998	201 998
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	572 222	-	572 222
Należności od banków	161 389	-	-	-	161 389
Należności od klientów	9 502 049	-	-	-	9 502 049
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	4 163	-	-	4 163
Wartości niematerialne	-	-	-	40 870	40 870
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	91 118	91 118
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	30 745	30 745
Pozostałe aktywa	-	-	-	115 371	115 371
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>9 663 438</b>	<b>4 163</b>	<b>572 222</b>	<b>480 102</b>	<b>10 719 925</b>

<b>PASYWA 31/03/2008</b>	Inne zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wycenia do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania niefinansowe	Razem
Zobowiązania wobec banków	2 538 454	-	-	-	2 538 454
Zobowiązania wobec klientów	6 873 379	-	-	-	6 873 379
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 300	-	-	-	1 300
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	4 057	-	-	4 057
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	154 561	154 561
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	10 607	10 607
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	179 346	179 346
Rezerwy	-	-	-	9 709	9 709
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>9 413 133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354 223</b>	<b>9 771 413</b>
Kapitał podstawowy	-	-	-	850 398	850 398
Kapitał akcyjny	-	-	-	227 089	227 089
Kapitał zapasowy	-	-	-	509 966	509 966
Kapitał rezerwowy	-	-	-	113 343	113 343
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	70 532	70 532
Zysk za okres	-	-	-	27 582	27 582
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948 512</b>	<b>948 512</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>9 413 133</b>	<b>4 057</b>	<b>-</b>	<b>1 302 735</b>	<b>10 719 925</b>

<b>AKTYWA 31/12/2007</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>Aktywa niefinansowe</b>	<b>Razem</b>
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	464 710	464 710
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	586 969	-	586 969
Należności od banków	269 280	-	-	-	269 280
Należności od klientów	8 635 834	-	-	-	8 635 834
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	12 239	-	-	12 239
Wartości niematerialne	-	-	-	41 212	41 212
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	76 421	76 421
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	25 770	25 770
Pozostałe aktywa	-	-	-	125 480	125 480
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>8 905 114</b>	<b>12 239</b>	<b>586 969</b>	<b>733 593</b>	<b>10 237 915</b>

<b>PASYWA 31/12/2007</b>	Inne zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wycenia do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania niefinansowe	Razem
Zobowiązania wobec banków	2 681 226	-	-	-	2 681 226
Zobowiązania wobec klientów	6 334 684	-	-	-	6 334 684
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 501	-	-	-	1 501
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	14 521	-	-	14 521
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	98 264	98 264
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	7 822	7 822
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	171 303	171 303
Rezerwy	-	-	-	9 703	9 703
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>9 017 411</b>	<b>14 521</b>	<b>-</b>	<b>287 092</b>	<b>9 319 024</b>
Kapitał podstawowy	-	-	-	850 313	850 313
Kapitał akcyjny	-	-	-	227 089	227 089
Kapitał zapasowy	-	-	-	509 966	509 966
Kapitał rezerwowy	-	-	-	113 258	113 258
Zysk za okres	-	-	-	68 578	68 578
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>918 891</b>	<b>918 891</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>9 017 411</b>	<b>14 521</b>	<b>-</b>	<b>1 205 983</b>	<b>10 237 915</b>

<b>AKTYWA 31/03/2007</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>Aktywa niefinansowe</b>	<b>Razem</b>
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	133 686	133 686
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	482 971	-	482 971
Należności od banków	729 419	-	-	-	729 419
Należności od klientów	5 768 719	-	-	-	5 768 719
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	21 958	-	-	21 958
Wartości niematerialne	-	-	-	42 460	42 460
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	57 173	57 173
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	20 059	20 059
Pozostałe aktywa	-	-	-	64 289	64 289
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>6 498 138</b>	<b>21 958</b>	<b>482 971</b>	<b>317 667</b>	<b>7 320 734</b>

<b>PASYWA 31/03/2007</b>	Inne zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wycenia do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania niefinansowe	Razem
Zobowiązania wobec banków	1 383 736	-	-	-	1 383 736
Zobowiązania wobec klientów	5 245 560	-	-	-	5 245 560
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 442	-	-	-	1 442
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	10 887	-	-	10 887
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	82 215	82 215
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	6 862	6 862
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	11 443	11 443
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>6 630 738</b>	-	-	<b>100 520</b>	<b>6 742 145</b>
Kapitał podstawowy	-	-	-	517 091	517 091
Kapitał akcyjny	-	-	-	168 089	168 089
Kapitał zapasowy	-	-	-	285 955	285 955
Kapitał rezerwowy	-	-	-	63 047	63 047
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	50 068	50 068
Zysk za okres	-	-	-	11 430	11 430
<b>Kapitały własne ogółem</b>	-	-	-	<b>578 589</b>	<b>578 589</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>6 630 738</b>	<b>10 887</b>	-	<b>679 109</b>	<b>7 320 734</b>



### 13. Wartość godziwa

#### Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i pasywów, które nie są prezentowane w bilansie w wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o charakterze krótkoterminowym zakłada się, że wartość bilansowa tych instrumentów jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej

#### Wartość godziwa: 31/03/2008

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności od banków	161 389	161 399
Należności od klientów	9 502 049	9 510 234
<b>Pasywa finansowe</b>		
Zobowiązania wobec banków	2 538 454	2 538 977
Zobowiązania wobec klientów	6 873 379	6 873 337
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 300	1 300

#### Wartość godziwa: 31/12/2007

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności od banków	269 280	269 296
Należności od klientów	8 635 834	8 643 273
<b>Pasywa finansowe</b>		
Zobowiązania wobec banków	2 681 226	2 681 778
Zobowiązania wobec klientów	6 334 684	6 334 645
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 501	1 501

#### Określenie wartości godziwej

Poniżej znajduje się podsumowanie głównych metod i założeń wykorzystywanych podczas szacowania wartości godziwej dla instrumentów finansowych z powyższej tabeli.

*Należności od banków:* W przypadku lokat o zmiennym oprocentowaniu i depozytów overnight zakłada się, iż ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej. Wartość godziwa depozytów oprocentowanych według stałej stopy procentowej jest szacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy

przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym i pozostającym terminie do wykupu.

*Należności od klientów:* Są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa zostaje wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności kapitału i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. W przypadku należności od klientów oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej, należności o terminie zapadalności do 1 roku oraz należności objętych utratą wartości, zakłada się, że wartość bilansowa tych należności nie różni się istotnie od ich wartości godziwej, o ile nie zmieniła się istotnie ocena ryzyka kredytowego kredytobiorcy. Oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego od czasu udzielenia kredytu oraz zmiany poziomu stóp procentowych w przypadku kredytów o stałej stopie procentowej.

*Zobowiązania wobec banków i klientów:* W przypadku depozytów wypłacanych na żądanie i depozytów bez ustalonej daty wymagalności, za wartość godziwą przyjmowana jest kwota, która byłaby wypłacona na żądanie na dzień bilansowy.

Wartość godziwą depozytów o ustalonym terminie zapadalności oszacowano na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi właściwymi dla depozytów o zbliżonych terminach wymagalności. W przypadku depozytów o terminie wymagalności do 6 miesięcy, zakłada się, że ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

#### 14. Aktywa stanowiące zabezpieczenie

	31/03/2008	31/12/2007	31/03/2007
1) Fundusz środków gwarantowanych przez BFG	15 370	13 729	12 854
2) Czynsz wynajmowanego lokalu	310	310	310
3) Karta Visa	24 497	24 170	14 576

1) Bankowy Fundusz Gwarancyjny – zgodnie z art. 25 i 26 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym – podmioty obowiązane są otworzyć fundusz środków gwarantowanych w wysokości określonej uchwałą BFG. Podstawą jest suma środków pieniężnych zgromadzonych w Banku na wszystkich rachunkach stanowiących podstawę obliczenia kwoty rezerwy obowiązkowej (Bony skarbowe zablokowane na rzecz BFG: 1 600 szt. o łącznej wartości nominalnej 16 000 tys. PLN)

Fundusz Środków Gwarantowanych przez BFG jest zabezpieczony przez bony skarbowe na dzień 31/03/2007 w ilości 1 600 szt. o łącznej wartości nominalnej 16 000 tys. PLN.

2) Obligacje skarbowe zablokowane w DB Securities S.A. na rzecz Gminy Łódź: 310 szt. o łącznej wartości nominalnej 310 tys. PLN, będące zabezpieczeniem czynszu.

3) Bony skarbowe zablokowane na rzecz BZ WBK S.A.: 2.500 szt. o łącznej wartości nominalnej 25.000 tys. PLN, będące zabezpieczeniem karty VISA .

## 15. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i jego grupy kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

### (a) Podwyższenie kapitału zakładowego

#### ▪ Umowa objęcia akcji serii L:

W dniu 29 lutego 2008 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni („Bank”) a Gminą Miasta Gdyni („Akcjonariusz”) została podpisana umowa objęcia akcji serii L w drodze subskrypcji prywatnej.

W związku z powyższym Bank złożył Akcjonariuszowi ofertę objęcia 100.867 (słownie: sto tysięcy osiemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda za cenę emisyjną 24,01 złotych (słownie: dwadzieścia cztery złote jeden grosz) każda.

Na mocy niniejszej umowy akcje zostaną pokryte wkładem niepieniężnym, który został wyceniony na kwotę 2.421.827 (słownie: dwa miliony czterysta dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dwadzieścia siedem).

Wkład niepieniężny stanowią dwie niezabudowane działki gruntu o powierzchni łącznej 0,1271 ha, położone w Gdyni, dla których Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Gdyni prowadzi księgę wieczystą KW 7204.

Akcje serii L zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 3 NWZA Banku z dnia 28 września 2007 r.

#### ▪ Rejestracja przez Sąd zmiany i struktury kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii L:

W dniu 11 kwietnia 2008 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 04 kwietnia 2008 r. rejestracji zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni, w wyniku emisji 100.867 akcji zwykłych na okaziciela serii L, skierowanej w drodze subskrypcji prywatnej do Gminy Miasta Gdyni w zamian za wkład niepieniężny.

Akcje serii L zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 3 NWZA Banku z dnia 28 września 2007 r.

Struktura kapitału zakładowego Banku z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A. przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy Banku wynosi 227.593.500 (dwieście dwadzieścia siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) złotych i dzieli się na 45.518.700 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiemnaście tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej 5,-(pięć) złotych każda, w tym:

- a) 239.300 (słownie: dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 409.900 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 547.800 (słownie: pięćset czterdzieści siedem tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii CI,
- d) 903.000 (słownie: dziewięćset trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii CO,
- e) 73.700 (słownie: siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- f) 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- g) 2.140.853 (słownie: dwa miliony sto czterdzieści tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,

- h) 4.010.780 (słownie: cztery miliony dziesięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- i) 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- j) 16.692.500 (słownie: szesnaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- k) 11.800.000 (słownie: jedenaście milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii K,
- l) 100.867 (słownie: sto tysięcy osiemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu akcji serii L wynosi 45.518.700 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiemnaście tysięcy siedemset).

Jednocześnie Sąd Rejonowy zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców KRS, po uprzednim uzyskaniu przez Bank zgody Komisji Nadzoru Bankowego, zmiany w Statucie Banku oraz tekst jednolity Statutu, który Spółka zaprezentowała w załączniku do RB nr 11/2008 z dnia 14.04.2008 r.

#### **(b) Znaczące umowy**

- Nordea Bank Polska S.A. z dniem 9.01.2008 r. udzielił gwarancji bankowej w wysokości 98.000.000 PLN na zlecenie Klienta.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Okres trwania umowy – do 20 lutego 2009 roku.

- Nordea Bank Polska S.A. w dniu 25 stycznia 2008 r. zawarł aneks nr 2 do Umowy na finansowanie transakcji leasingowych, zwiększający limit kredytowy o 98.000.000 PLN, na podstawie umowy z dnia 22.12.2005 r. zmienionej aneksem nr 1 z dnia 29.03.2007 r.

Okres udostępnienia kredytu: do 31.12.2008 r. Okres kredytowania: do 31.12.2013 r.

Klient posiada również kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5.000.000 PLN, na podstawie umowy z dnia 26.03.2007r. Termin obowiązywania umowy: do 28.03.2008 r.

Łączna kwota udzielonych kredytów wynosić będzie 213.000.000 PLN i zostanie wykorzystana przez Kredytobiorcę na finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie transakcji leasingowych.

Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

- Nordea Bank Polska S.A. w dniu 30 kwietnia 2008 r. zawarł umowę kredytową z Klientem, na finansowanie działalności bieżącej, w kwocie 100.000.000,00 EUR.

Okres udostępnienia kredytu: do 22.04.2011 r. Okres kredytowania: do 29.04.2011 r.

W tym samym dniu, 30.04.2008, Nordea Bank Polska S.A. zawarł również umowę na kredyt w rachunku bieżącym w wys. 15.000.000 EUR. Termin obowiązywania umowy: do 29.04.2011 r.

Łączna kwota udzielonych kredytów wynosić będzie 115.000.000 EUR i zostanie wykorzystana przez Kredytobiorcę na finansowanie bieżącej działalności.

Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**(c) Zasady ładu korporacyjnego**

W związku z faktem, iż od dnia 01 stycznia 2008 r. obowiązuje nowy dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, Zarząd Nordea Bank Polska S.A. poinformował o niestosowaniu w spółce wskazanych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 6: Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

**Komentarz spółki:**

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez WZA.

Zasady wyboru członków Rady Nadzorczej reguluje Statut Banku, który określa, iż większość członków Rady Nadzorczej Banku, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, stanowią obywatele polscy, stale zamieszkujący w Polsce. Większość członków Rady, będących obywatelami polskimi, nie ma powiązań kapitałowych i organizacyjnych z Akcjonariuszem Większościowym.

Zasada nr 7: W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

**Komentarz spółki:**

Statut Banku określa zasady powoływania oraz działalności Komitetu ds. audytu. Rada Nadzorcza, w celu wsparcia i nadzoru nad wypełnianiem obowiązków audytorskich, powołuje Komitet ds. audytu. Działalność Komitetu ds. audytu reguluje Statut Działalności Komitetu ds. audytu, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Obecnie w składzie Komitetu ds. audytu zasiada członek Rady będący obywatelem polskim, nie mający powiązań kapitałowych i organizacyjnych z Akcjonariuszem Większościowym.

Zasada nr 8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

**Komentarz spółki:**

W spółce nie funkcjonują Komitety wskazane w zał. I do zalecenia KE z dn. 15.02.2005 r. tj. Komisja ds. nominacji, Komisja ds. wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza powołała uchwałą Komisję ds. kontraktów Członków Zarządu Banku, upoważniając ją do analizy i aktualizacji kontraktów, ustalania zasad kontraktów dla nowo powołanych członków oraz podpisywania przez Przewodniczącą w imieniu Rady Nadzorczej odpowiednich dokumentów.

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni na podstawie §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy w raporcie bieżącym nr 10/2008 z dnia 06 marca 2008 r. przekazał do publicznej wiadomości Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Nordea Bank Polska S.A. w 2007 roku.

#### **(d) Wcześniejszy odkup obligacji serii O1 w celu umorzenia**

W dniu 07 lutego 2008 roku, miało miejsce rozliczenie transakcji odkupu obligacji serii O1, celem ich umorzenia, zgodnie z zapisami pkt 9.3.5 Prospektu emisyjnego obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1.

Transakcja została przeprowadzona na rynku regulowanym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A. w dniu 05.02.2008 r. Przedmiotem transakcji było 1.871 obligacji. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 101,88 zł. Po dokonaniu transakcji odkupu w KDPW znajduje się 12.923 obligacji oznaczonych kodem PLBKMN00166.

#### **(e) Dziewiąty okres odsetkowy dla obligacji serii O1**

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. poinformował, iż kwotowa wartość odsetek należnych posiadaczom obligacji serii O1 Nordea Bank Polska S.A. za dziewiąty okres odsetkowy, trwający od 17 lutego 2008 roku do 17 sierpnia 2008 roku, naliczonych zgodnie z pkt. 8.3 Prospektu Emisyjnego Obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1, wynosi 2,63 zł (dwa złote sześćdziesiąt trzy grosze) dla jednej obligacji (kupon w siódmym okresie odsetkowym). Oprocentowanie obligacji serii O1 w dziewiątym okresie odsetkowym, wynosi 5,25% w stosunku rocznym.

Tabela odsetkowa dla IX - ego okresu odsetkowego (od pierwszego do ostatniego dnia okresu) stanowi załącznik do RB nr 8/2008 z dnia 12.02.2008 r.

### **16. Stanowisko Zarządu Banku odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Wymóg informacyjny nie ma zastosowania z uwagi na fakt, iż Bank wcześniej nie publikował żadnych prognoz wyników.

## 17. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA i w kapitale akcyjnym Nordea Bank Polska S.A.

### Liczba głosów:

	stan na 14.02.2008 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia (emisja akcji serii L)	Zmniejszenia	stan na 05.05.2008 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba głosów: 45.417.833				Ogólna liczba głosów: 45.518.700	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA			suma głosów	% głosów na WZA
Nordea Bank AB (publ)	45.031.110	99,15%	-	-	45.031.110	98,93%
Pozostali	386.723	0,85%	100.867	-	487.590	1,07%

### Liczba akcji:

	stan na 14.02.2008 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia (emisja akcji serii L)	Zmniejszenia	stan na 05.05.2008 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba akcji: 45.417.833				Ogólna liczba akcji: 45.518.700	
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale			liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	45.031.110	99,15%	-	-	45.031.110	98,93%
Pozostali	386.723	0,85%	100.867	-	487.590	1,07%

## 18. Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami

Na podstawie informacji posiadanych przez emitenta liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień przekazania raportu tj. 05.05.2008 r. nie zmieniła się w porównaniu z poprzednim kwartałem i przedstawia się następująco:

### Rada Nadzorcza Banku:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady (1 szt. akcji)

Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady (100 szt. akcji)

Stan posiadanych akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 14.02.2008 r.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Banku, jak i członkowie Zarządu Banku nie posiadają akcji Banku.

## 19. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I kwartale 2008 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 31.03.2008 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 29.371 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W I kwartale 2008 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień

31.03.2008 r. prognoza 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 25.916 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwołów).

## 20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Na dzień 31.03.2008 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

Akcjonariuszem większościowym (98,93%) Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni i Spółką matką Grupy Nordea jest Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie.

### Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter depozytowo – kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Obejmują one głównie kredyty, depozyty, transakcje wymiany walut obcych, gwarancje. Warunki zawarcia niniejszych transakcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych, tj. niniejsze transakcje zawarte są na warunkach rynkowych.

### Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych (w tys. zł):

Należności 31/03/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2008
Należności od banków	-	15 457	44 350	59 807
Należności od klientów	-	-	178 015	178 015
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 063	6 063
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>15 457</b>	<b>228 428</b>	<b>243 885</b>

Należności 31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2007
Należności od banków	-	13 669	162 757	176 426
Należności od klientów	-	-	178 266	178 266
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 612	2 612
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>13 669</b>	<b>343 635</b>	<b>357 304</b>

Należności 31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2007
Należności od banków	-	14 558	536 733	551 291
Należności od klientów	-	-	114 520	114 520
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	19 830	19 830
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>14 558</b>	<b>671 083</b>	<b>685 641</b>



Zobowiązania 31/03/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2008
Zobowiązania wobec banków	-	1 518 984	726 338	2 245 322
Zobowiązania wobec klientów	-	-	606 285	606 285
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	1 619	1 619
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	-	179 346	179 346
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>1 518 984</b>	<b>1 513 588</b>	<b>3 032 572</b>

Zobowiązania 31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2007
Zobowiązania wobec banków	-	1 792 476	280 223	2 072 699
Zobowiązania wobec klientów	-	-	332 628	332 628
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 588	2 588
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	-	171 303	171 303
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>1 792 476</b>	<b>786 742</b>	<b>2 579 218</b>

Zobowiązania 31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2007
Zobowiązania wobec banków	-	1 082 499	189 487	1 271 986
Zobowiązania wobec klientów	-	-	168 078	168 078
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 083	6 083
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>1 082 499</b>	<b>363 648</b>	<b>1 446 147</b>

## Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych (w tys. zł):

31/03/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2008
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:</b>	-	<b>376 306</b>	<b>357 921</b>	<b>734 227</b>
a) finansowania	-	35 258	258 383	293 641
b) gwarancji	-	341 048	99 538	440 586
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:</b>	-	<b>2 210 875</b>	<b>107 598</b>	<b>2 318 473</b>
a) finansowania	-	1 774 548*	-	1 774 548
b) gwarancji	-	436 327	107 598	543 925
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	-	-	<b>905 315</b>	<b>905 315</b>
<b>Bieżące operacje walutowe</b>	-	-	<b>187 540</b>	<b>187 540</b>
<b>Transakcje pochodne - terminowe</b>	-	-	<b>717 775</b>	<b>717 775</b>
a) SWAP	-	-	413 416	413 416
b) FORWARD	-	-	234 421	234 421
c) Opcje walutowe	-	-	14 649	14 649
d) IRS	-	-	55 289	55 289
<b>Pozostałe</b>	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>2 587 181</b>	<b>1 370 834</b>	<b>3 958 015</b>

31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2007
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:</b>	-	<b>240 331</b>	<b>358 428</b>	<b>598 759</b>
a) finansowania	-	35 820	262 486	298 306
b) gwarancji	-	204 511	95 942	300 453
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:</b>	-	<b>3 349 828</b>	<b>107 054</b>	<b>3 456 882</b>
a) finansowania	-	1 802 833*	-	1 802 833
b) gwarancji	-	1 546 995	107 054	1 654 049
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	-	-	<b>1 150 193</b>	<b>1 150 193</b>
<b>Bieżące operacje walutowe</b>	-	-	<b>174 129</b>	<b>174 129</b>
<b>Transakcje pochodne - terminowe</b>	-	-	<b>976 064</b>	<b>976 064</b>
a) SWAP	-	-	749 558	749 558
b) FORWARD	-	-	173 113	173 113
c) Opcje walutowe	-	-	16 229	16 229
d) IRS	-	-	37 164	37 164
<b>Pozostałe</b>	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>3 590 159</b>	<b>1 615 675</b>	<b>5 205 834</b>

\*Niniejsza pozycja obejmuje m.in. Umowę kredytową typu stand-by z dnia 03.09.2007 r. zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. ma możliwość ciągnięcia w transzach środków finansowych do max kwoty

500.000 tys. EUR. Okres obowiązywania do końca 2015 r. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2007
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone</b>	-	<b>259 138</b>	<b>198 415</b>	<b>457 553</b>
a) dotyczące finansowania	-	38 695	148 041	186 736
b) gwarancji	-	220 443	50 374	270 817
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane</b>	-	<b>1 916 687</b>	<b>72 698</b>	<b>1 989 385</b>
a) dotyczące finansowania	-	1 547 800**	-	1 547 800
b) gwarancji	-	368 887	72 698	441 585
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	-	-	<b>2 668 951</b>	<b>2 668 951</b>
<b>Bieżące operacje walutowe</b>	-	-	<b>138 531</b>	<b>138 531</b>
<b>Transakcje pochodne - terminowe</b>	-	-	<b>2 530 420</b>	<b>2 530 420</b>
a) SWAP	-	-	1 957 663	1 957 663
b) FORWARD	-	-	521 923	521 923
c) Opcje walutowe	-	-	43 095	43 095
d) IRS	-	-	7 739	7 739
<b>Pozostałe</b>	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>2 175 825</b>	<b>2 940 064</b>	<b>5 115 889</b>

\*\*Niniejsza pozycja obejmuje Umowę kredytową z dnia 21.12.2004 r. zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

#### Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

01/01/2008 31/03/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	-	275	536	811
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	-	(12 493)	(4 898)	(17 391)
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	-	-	-	-
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>	-	-	-	-
<b>Koszty administracyjne</b>	-	(12)	(8)	(20)
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	-	-	375	375
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>(12 230)</b>	<b>(3 995)</b>	<b>(16 225)</b>

01/01/2007 31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	107	4 815	4 922
Koszty z tytułu odsetek	-	(9 659)	(907)	(10 566)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	0	-	0
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	192	192
<b>RAZEM</b>	-	<b>(9 552)</b>	<b>4 100</b>	<b>(5 452)</b>

## 21. Informacje o udzielonych przez emitenta poręczeniach kredytów / pożyczek lub udzielonych gwarancjach, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekracza 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 31.03.2008 r. (tj. na koniec I kwartału 2008 r.) Bank nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji jednemu podmiotowi oraz jednostkom powiązanym z tym podmiotem, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

Informacje dotyczące udzielonych przez Bank gwarancji podmiotom Grupy Nordea zamieszczone są w pkt. 20: Transakcje z podmiotami powiązanymi (tabela: Pozycje pozabilansowe Banku) niniejszego sprawozdania.

## 22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. Bank nie przeprowadził nowych emisji dłużnych papierów wartościowych.

Dane dotyczące zobowiązań Banku z tytułu emisji Obligacji serii O1 w dziewiątym okresie odsetkowym na dzień 31 marca 2008 r.:

1. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek od jednej Obligacji na dzień 31.03.2008 r. wynosi: 0,62 zł.
2. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek ogółem na dzień 31.03.2008 r. wynosi: 8.012,26 zł.

Wartość zobowiązań wg wartości nominalnej: 1.292,3 tys. zł (1.871 szt. obligacji Bank odkupił przedterminowo w celu umorzenia. Data rozliczenia transakcji odkupu: 07.02.2008 r.)

Wartość odsetek (narosłych od 17.02.2008) - naliczonych na dzień 31 marca 2008 r.: 8,0 tys. zł.

Bieżący, 9-ty okres odsetkowy trwa od 17.02.2008 do 17.08.2008 r. Oprocentowanie dla 9-tego okresu wynosi: 5,25 %.

## 23. Zobowiązania warunkowe

### Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

Bank posiada zobowiązania do udzielenia kredytów. Na zobowiązania te składają się zatwierdzone kredyty, limity na kartach kredytowych oraz kredyty w rachunku bieżącym. Czas obowiązywania

zobowiązania do udzielenia kredytu nie przekracza normalnego okresu rozpatrzenia wniosku i wypłaty kredytu, który wynosi od jednego do trzech miesięcy.

Bank wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich. Tego typu umowy mają określone limity i z reguły przyznawane są na okres do pięciu lat. Daty wygaśnięcia umów nie kumulują się w żadnym z okresów. Wartości zobowiązań warunkowych wynikające z kontraktów z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Wartości gwarancji i akredytów pokazane w poniższej tabeli odzwierciedlają maksymalną możliwą do poniesienia stratę, jak byłaby ujawniona na dzień bilansowy, gdyby klienci w całości nie wywiązali się ze swoich zobowiązań.

	31/03/2008	31/12/2007	31/03/2007
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone klientom</b>	<b>3 230 912</b>	<b>3 514 916</b>	<b>3 169 232</b>
a) dotyczące finansowania	2 275 226	2 714 551	2 436 951
<i>w tym: - akredytywy</i>	26 095	15 404	29 096
<i>- linie kredytowe</i>	2 249 131	2 699 147	2 407 855
b) gwarancji	955 686	800 365	732 281
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów</b>	<b>3 429 655</b>	<b>4 671 628</b>	<b>2 883 299</b>
a) dotyczące finansowania	2 596 778	2 703 031	2 128 900
b) gwarancji	832 877	1 968 597	754 399
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>1 244 191</b>	<b>1 495 947</b>	<b>3 339 613</b>
Bieżące operacje walutowe	191 162	193 107	149 304
Transakcje pochodne - terminowe	1 053 029	1 302 840	3 190 309
a) SWAP	413 416	819 296	1 957 663
b) FORWARD	469 404	346 161	1 043 848
c) IRS	110 577	71 462	15 478
c) Opcje walutowe	59 632	65 921	173 320
<b>Pozostałe</b>	<b>20 840</b>	<b>7 310</b>	<b>29 810</b>
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	20 530	7 000	29 500
b) inne	310	310	310
<b>Razem</b>	<b>7 925 598</b>	<b>9 689 801</b>	<b>9 421 954</b>

Zobowiązania warunkowe obciążone są pozabilansowym ryzykiem kredytowym, z tego względu, iż jedynie prowizje za przyznanie finansowania oraz rezerwy na prawdopodobne straty są ujawniane w bilansie do momentu wywiązania się ze zobowiązania bądź wygaśnięcia zobowiązania. Wiele z przyznanych zobowiązań warunkowych wygaśnie zanim zostanie w całości lub częściowo wypłacone. Z tego powodu ich wartości nie odzwierciedlają przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

## 24. Zasady konwersji złotych na EUR

Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

### za I kwartał 2008 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski - 3,5258.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2007 – 3,5574 (styczeń – 3,6260, luty – 3,5204, marzec – 3,5258).

**za I kwartał 2007 r.:**

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 3,8695.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2007 – 3,9063 (styczeń – 3,9320, luty – 3,9175, marzec – 3,8695).

## 25. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
05-05-2008	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
05-05-2008	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	