

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



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

| <b>Tytuł</b>                                                                                                                                                                        | <b>Str.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>                                                                                                                                               | <b>4</b>    |
| <b>II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>                                                                                                                                            | <b>5</b>    |
| <b>III. BILANS .....</b>                                                                                                                                                            | <b>6</b>    |
| <b>IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                                                                                                               | <b>7</b>    |
| <b>V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                                                                                                       | <b>8</b>    |
| <b>VI. INFORMACJA OGÓLNA O EMITENCIE.....</b>                                                                                                                                       | <b>9</b>    |
| <b>1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK W II KWARTALE 2008 ROKU:.....</b>                                                                                 | <b>10</b>   |
| <b>2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>                                                                                                                                         | <b>14</b>   |
| <b>3. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW.....</b>                                                                                                                                        | <b>26</b>   |
| <b>4. KOSZTY I DOCHODY ODSETKOWE ORAZ WYNIK Z TYTUŁU WYCENY WG WARTOŚCI GODZIWEJ .....</b>                                                                                          | <b>29</b>   |
| <b>5. WYNIK PROWIZYJNY NETTO .....</b>                                                                                                                                              | <b>29</b>   |
| <b>6. WYNIK WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG WARTOŚCI GODZIWEJ I REWALUACJI.....</b>                                                                                              | <b>30</b>   |
| <b>7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....</b>                                                                                                                                      | <b>30</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>31</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 ZAKŁADOWYM NORDEA BANK POLSKA S.A.....</b>                                                                                                               | <b>45</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>46</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>50</b> |
| <b>22. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>                                                                                                                    | <b>50</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>52</b> |

**I. Wybrane dane finansowe**

|    |                                               | w tys. zł                                                                       |                                                                                 | w tys. EUR                                                                      |                                                                                 |
|----|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                               | II kwartał(y)<br>narastająco<br>2008<br>okres<br>od 01/01/2008<br>do 30/06/2008 | II kwartał(y)<br>narastająco<br>2007<br>okres<br>od 01/01/2007<br>do 30/06/2007 | II kwartał(y)<br>narastająco<br>2008<br>okres<br>od 01/01/2008<br>do 30/06/2008 | II kwartał(y)<br>narastająco<br>2007<br>okres<br>od 01/01/2007<br>do 30/06/2007 |
| 1  | Przychody odsetkowe                           | 324 383                                                                         | 174 549                                                                         | 93 278                                                                          | 45 354                                                                          |
| 2  | Przychody prowizyjne                          | 39 714                                                                          | 33 740                                                                          | 11 420                                                                          | 8 767                                                                           |
| 3  | Zysk przed opodatkowaniem                     | 79 846                                                                          | 35 375                                                                          | 22 960                                                                          | 9 192                                                                           |
| 4  | Zysk za okres                                 | 63 425                                                                          | 26 349                                                                          | 18 238                                                                          | 6 846                                                                           |
| 5  | Przepływy środków pieniężnych<br>w danym roku | (40 083)                                                                        | (273 762)                                                                       | (11 526)                                                                        | (71 133)                                                                        |
| 6  | Należności od banków                          | 302 649                                                                         | 300 571                                                                         | 90 230                                                                          | 79 816                                                                          |
| 7  | Należności od klientów                        | 10 415 203                                                                      | 6 730 831                                                                       | 3 105 123                                                                       | 1 787 358                                                                       |
| 8  | Aktywa ogółem                                 | 12 308 792                                                                      | 7 939 777                                                                       | 3 669 665                                                                       | 2 108 390                                                                       |
| 9  | Zobowiązania wobec banków                     | 3 629 409                                                                       | 1 771 784                                                                       | 1 082 049                                                                       | 470 943                                                                         |
| 10 | Zobowiązania wobec klientów                   | 7 344 417                                                                       | 5 255 290                                                                       | 2 189 618                                                                       | 1 395 531                                                                       |
| 11 | Zobowiązania ogółem                           | 11 322 018                                                                      | 7 346 269                                                                       | 3 375 475                                                                       | 1 950 786                                                                       |
| 12 | Kapitały własne ogółem                        | 986 774                                                                         | 593 508                                                                         | 294 191                                                                         | 157 605                                                                         |
| 13 | Liczba akcji                                  | 45 486 001                                                                      | 33 617 833                                                                      | -                                                                               | -                                                                               |
| 14 | Wartość księgowa na jedną akcję<br>(w zł/EUR) | 21,70                                                                           | 17,65                                                                           | 6,47                                                                            | 6,11                                                                            |
| 15 | Współczynnik wypłacalności                    | 10,87                                                                           | 10,40                                                                           | -                                                                               | -                                                                               |
| 16 | Zysk (strata) na jedną akcję (w<br>zł/EUR)    | 1,39                                                                            | 0,78                                                                            | 0,40                                                                            | 0,21                                                                            |

**II. Rachunek Zysków i Strat**

|                                                                         | Noty     | 01/04/2008<br>30/06/2008 | 01/01/2008<br>30/06/2008 | 01/04/2007<br>30/06/2007 | 01/01/2007<br>30/06/2007 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Przychody operacyjne</b>                                             |          |                          |                          |                          |                          |
| Przychody odsetkowe                                                     |          | 175 660                  | 324 383                  | 91 672                   | 174 549                  |
| Koszty odsetkowe                                                        |          | 102 143                  | 187 913                  | 54 666                   | 103 056                  |
| <b>Wynik odsetkowy netto</b>                                            | <b>4</b> | <b>73 517</b>            | <b>136 470</b>           | <b>37 006</b>            | <b>71 493</b>            |
| Przychody prowizyjne                                                    |          | 20 937                   | 39 714                   | 18 528                   | 33 740                   |
| Koszty prowizyjne                                                       |          | 5 578                    | 11 521                   | 3 480                    | 6 914                    |
| <b>Wynik prowizyjny netto</b>                                           | <b>5</b> | <b>15 359</b>            | <b>28 193</b>            | <b>15 048</b>            | <b>26 826</b>            |
| Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji | 6        | 26 646                   | 49 012                   | 22 954                   | 41 721                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                          | 7        | 2 835                    | 4 391                    | 1 557                    | 5 693                    |
| <b>Suma przychodów operacyjnych</b>                                     |          | <b>118 357</b>           | <b>218 066</b>           | <b>76 565</b>            | <b>145 733</b>           |
| <b>KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                |          |                          |                          |                          |                          |
| Koszty administracyjne                                                  | 8        | 68 454                   | 130 928                  | 51 011                   | 97 266                   |
| - osobowe                                                               |          | 31 325                   | 63 288                   | 24 697                   | 47 669                   |
| - pozostałe koszty administracyjne                                      |          | 37 129                   | 67 640                   | 26 314                   | 49 597                   |
| Amortyzacja                                                             |          | 5 496                    | 10 061                   | 6 018                    | 11 560                   |
| <b>Suma kosztów operacyjnych</b>                                        |          | <b>73 950</b>            | <b>140 989</b>           | <b>57 029</b>            | <b>108 826</b>           |
| Utrata wartości kredytów i pożyczek                                     | 9        | (1 451)                  | (2 769)                  | 249                      | 1 532                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                        |          | <b>45 858</b>            | <b>79 846</b>            | <b>19 287</b>            | <b>35 375</b>            |
| Podatek dochodowy                                                       |          | 10 015                   | 16 421                   | 4 368                    | 9 026                    |
| <b>Zysk za okres</b>                                                    |          | <b>35 843</b>            | <b>63 425</b>            | <b>14 919</b>            | <b>26 349</b>            |

  

|                                         |      |      |      |      |
|-----------------------------------------|------|------|------|------|
| <b>Zysk przypadający na jedną akcję</b> | 0,79 | 1,39 | 0,44 | 0,78 |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>  | 0,79 | 1,39 | 0,44 | 0,78 |

## III. Bilans

| AKTYWA                                                                                 | noty | 30/06/2008        | 31/12/2007        | 30/06/2007       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
| Kasa i środki w banku centralnym                                                       |      | 491 147           | 471 000           | 184 877          |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat |      | 801 184           | 586 969           | 508 798          |
| Należności od banków                                                                   | 10   | 302 649           | 269 280           | 300 571          |
| Należności od klientów                                                                 | 10   | 10 415 203        | 8 635 834         | 6 730 831        |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                                | 11   | 15 837            | 12 239            | 26 511           |
| Wartości niematerialne                                                                 |      | 40 553            | 41 212            | 40 851           |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                 |      | 100 780           | 76 380            | 56 065           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                    |      | 30 710            | 27 325            | 20 251           |
| Pozostałe aktywa                                                                       |      | 110 729           | 119 209           | 71 022           |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                                   |      | <b>12 308 792</b> | <b>10 239 448</b> | <b>7 939 777</b> |

| PASYWA                                                       |    | 01/01/2008<br>30/06/2008 | 01/01/2007<br>31/12/2007 | 01/01/2007<br>30/06/2007 |
|--------------------------------------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zobowiązania wobec banków                                    | 10 | 3 629 409                | 2 681 226                | 1 771 784                |
| Zobowiązania wobec klientów                                  | 10 | 7 344 417                | 6 334 684                | 5 255 290                |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |    | 1 317                    | 1 501                    | 1 506                    |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                | 11 | 18 700                   | 14 521                   | 13 355                   |
| Pozostałe zobowiązania                                       |    | 140 211                  | 97 843                   | 106 688                  |
| Pasywa z tytułu podatku odroczonego                          |    | 12 210                   | 7 822                    | 6 860                    |
| Zobowiązania podporządkowane                                 |    | 165 695                  | 171 303                  | 180 129                  |
| Rezerwy                                                      |    | 10 059                   | 9 703                    | 10 657                   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                   |    | <b>11 322 018</b>        | <b>9 318 603</b>         | <b>7 346 269</b>         |
| Kapitał własny                                               |    | 923 349                  | 850 313                  | 567 159                  |
| <i>Kapitał zakładowy</i>                                     |    | 227 594                  | 227 089                  | 168 089                  |
| <i>Pozostałe kapitały</i>                                    |    | 695 755                  | 623 224                  | 399 070                  |
| Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego                       |    | 63 425                   | 70 532                   | 26 349                   |
| <b>KAPITAŁY WŁASNE RAZEM</b>                                 |    | <b>986 774</b>           | <b>920 845</b>           | <b>593 508</b>           |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                                         |    | <b>12 308 792</b>        | <b>10 239 448</b>        | <b>7 939 777</b>         |

**IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

|                                                        | <b>30/06/2008</b>     | <b>31/12/2007</b>     | <b>30/06/2007</b>     |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Kapitał zakładowy</u></b>                        | <b><u>227 594</u></b> | <b><u>227 089</u></b> | <b><u>168 089</u></b> |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego               | 227 089               | 168 089               | 168 089               |
| Dokapitalizowanie                                      | 505                   | 59 000                | -                     |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego                 | 227 594               | 227 089               | 168 089               |
| <b><u>Pozostałe kapitały</u></b>                       | <b><u>695 755</u></b> | <b><u>623 224</u></b> | <b><u>399 070</u></b> |
| <b>Kapitał zapasowy</b>                                | <b>511 860</b>        | <b>509 966</b>        | <b>285 955</b>        |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego               | 509 966               | 285 955               | 285 955               |
| Dokapitalizowanie                                      | 1 894                 | 224 011               | -                     |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego                 | 511 860               | 509 966               | 285 955               |
| <b>Fundusz ogólnego ryzyka bankowego</b>               | <b>300</b>            | <b>300</b>            | <b>300</b>            |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego               | 300                   | 300                   | 300                   |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego                 | 300                   | 300                   | 300                   |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>                    | <b>183 595</b>        | <b>112 958</b>        | <b>112 815</b>        |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego               | 112 958               | 62 747                | 62 747                |
| Akcje pracownicze                                      | 105                   | 143                   | -                     |
| Podział zysku                                          | 70 532                | 50 068                | 50 068                |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego                 | 183 595               | 112 958               | 112 815               |
| <b><u>Zysk z lat ubiegłych oraz roku bieżącego</u></b> | <b><u>63 425</u></b>  | <b><u>70 532</u></b>  | <b><u>26 349</u></b>  |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego               | 70 532                | 50 068                | 50 068                |
| Podział zysku                                          | (70 532)              | (50 068)              | (50 068)              |
| Zysk z roku bieżącego                                  | 63 425                | 70 532                | 26 349                |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego                 | 63 425                | 70 532                | 26 349                |
| <b>KAPITAŁY WŁASNE RAZEM</b>                           | <b>986 774</b>        | <b>920 845</b>        | <b>593 508</b>        |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego               | 920 845               | 567 159               | 567 159               |
| Dokapitalizowanie                                      | 2 399                 | 283 011               | -                     |
| Akcje pracownicze                                      | 105                   | 143                   | -                     |
| Podział zysku                                          | -                     | -                     | -                     |
| Zysk z roku bieżącego                                  | 63 425                | 70 532                | 26 349                |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego                 | 986 774               | 920 845               | 593 508               |

**V. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**

|                                                                                                    | 01/04/2008<br>30/06/2008 | 01/01/2008<br>30/06/2008 | 01/04/2007<br>30/06/2007 | 01/01/2007<br>30/06/2007 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                                      |                          |                          |                          |                          |
| Zysk za okres                                                                                      | 35 843                   | 63 425                   | 14 919                   | 26 349                   |
| <b>Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej</b> | <b>315</b>               | <b>4 210</b>             | <b>(15 550)</b>          | <b>(12 644)</b>          |
| Odsetki zapłacone i otrzymane                                                                      | 3 695                    | 9 336                    | (13 309)                 | (12 756)                 |
| Podatek dochodowy                                                                                  | (3 483)                  | (5 231)                  | (2 293)                  | 1 227                    |
| Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej                                                | 103                      | 105                      | 52                       | (1 115)                  |
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                                      |                          |                          |                          |                          |
| <b>Zmiany w aktywach operacyjnych</b>                                                              | <b>(913 710)</b>         | <b>(1 768 080)</b>       | <b>(921 094)</b>         | <b>(1 360 624)</b>       |
| Zmiany w kredytach instytucji finansowych                                                          | 9 586                    | (69 131)                 | (2 336)                  | (22 338)                 |
| Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)                                                             | (921 846)                | (1 700 778)              | (914 825)                | (1 364 389)              |
| Zmiany w instrumentach pochodnych                                                                  | (11 594)                 | (3 347)                  | (4 557)                  | 84                       |
| Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych                           | 10 144                   | 5 176                    | 624                      | 26 019                   |
| <b>Zmiany w pasywach operacyjnych</b>                                                              | <b>317 857</b>           | <b>697 916</b>           | <b>127 779</b>           | <b>437 985</b>           |
| Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych                                                      | (132 269)                | (285 543)                | 389 148                  | 388 398                  |
| Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji                                         | 447 744                  | 931 765                  | (287 584)                | 76 789                   |
| Zmiany w pozostałych pasywach                                                                      | 2 382                    | 51 694                   | 26 215                   | (27 202)                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej</b>                                    | <b>(559 695)</b>         | <b>(1 002 529)</b>       | <b>(793 946)</b>         | <b>(908 934)</b>         |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>                                                                    |                          |                          |                          |                          |
| Zakup aktywów trwałych                                                                             | (10 885)                 | (15 912)                 | (5 875)                  | (11 977)                 |
| Sprzedaż aktywów trwałych                                                                          |                          |                          | 3 218                    | 3 351                    |
| Zakup niematerialnych aktywów                                                                      | (742)                    | (3 332)                  | 5                        | (314)                    |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych                                                       | (229 499)                | (313 581)                | (40 664)                 | 88 811                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej</b>                                  | <b>(241 126)</b>         | <b>(332 825)</b>         | <b>(43 316)</b>          | <b>79 871</b>            |
| <b>Działalność finansowa</b>                                                                       |                          |                          |                          |                          |
| Zobowiązania podporządkowane                                                                       | 2 398                    | 2 398                    | 181 574                  | 181 574                  |
| Pozostałe                                                                                          | 1 230 134                | 1 292 873                | 294 109                  | 373 727                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej</b>                                     | <b>1 232 532</b>         | <b>1 295 271</b>         | <b>475 683</b>           | <b>555 301</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w danym roku</b>                                                  | <b>431 711</b>           | <b>(40 083)</b>          | <b>(361 573)</b>         | <b>(273 762)</b>         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu                                               | -                        | 773 786                  | -                        | 842 531                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu                                                 | 431 711                  | 733 703                  | (361 579)                | 568 769                  |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                                  | <b>431 711</b>           | <b>(40 083)</b>          | <b>(361 573)</b>         | <b>(273 762)</b>         |

|                   |         |         |        |         |
|-------------------|---------|---------|--------|---------|
| Odsetki zapłacone | 105 170 | 201 508 | 55 448 | 106 511 |
| Odsetki otrzymane | 163 291 | 298 795 | 70 302 | 143 960 |



## **VI. Informacja ogólna o emitencie**

### **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 II kwartale 2008 roku:

W ciągu II kwartału 2008 r. Bank osiągnął zysk netto w kwocie 35,8 mln zł – wyższej o 140,3% od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2007 r. (14,9 mln zł). Rezultat ten jest pochodną wysokiej dynamiki skali działalności Banku, na co wskazuje uzyskany wzrost wolumenu należności od klientów o 55%, zaś akcji depozytowej o 40%. Wzrost wolumenów biznesowych przyczynił się przede wszystkim do istotnego zwiększenia wyniku odsetkowego netto oraz wyniku wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, będącego efektem rosnącej skali bieżących i terminowych operacji wymiany walut. Relatywnie mniejsza była natomiast w analizowanym okresie rola prowizji oraz pozostałych przychodów operacyjnych. Natomiast wzrost kosztów jest trzymany w ryzach przez odpowiednią politykę oszczędnościową, w warunkach realizowanego programu rozwoju sieci placówek detalicznych - pomiędzy czerwcem 2007 r. a czerwcem 2008 r. liczba placówek Banku zwiększyła się z 48 do 98, zaś zatrudnienie wzrosło o 416 osób, do stanu 1 480 pracowników (+39%).

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

| Wybrane dane z rachunku zysków i strat<br>(tys. zł) | II kw. 2008 | II kw. 2007 | Zmiana  |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|---------|
| Przychody operacyjne ogółem                         | 118 357     | 76 565      | +54,6%  |
| Koszty operacyjne ogółem                            | 73 950      | 57 029      | +29,7%  |
| Wynik operacyjny                                    | 44 407      | 19 536      | +127,3% |
| Zysk brutto                                         | 45 858      | 19 287      | +137,8% |
| Podatek dochodowy                                   | 10 015      | 4 368       | +129,3% |
| Zysk netto                                          | 35 843      | 14 919      | +140,3% |

### Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem osiągnęły w okresie od kwietnia do czerwca 2008 r. kwotę 118,41 mln zł, wyższą o 54,6% od analogicznej wielkości za rok 2007. Główne składniki przychodów zmieniały się jednak nierównomiernie:

- **wynik odsetkowy netto** w kwocie 73,5 mln zł jest wyższy o 98,7% od uzyskanego w drugim kwartale ub. roku, przy czym przychody odsetkowe wzrosły o 91,6%, zaś koszty odsetkowe o 86,8%. Jest to jednocześnie rezultat wspomnianego wyżej znaczącego wzrostu skali biznesu, ale także i zmian stóp procentowych. W ślad za kolejnymi decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, reagującej podwyższaniem stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego na rosnącą inflację, pomiędzy II kwartałem 2007 r. a II kwartałem bieżącego roku średnie oprocentowanie kredytów złotych wzrosło w Banku o ok. 185 pb (punktów bazowych), zaś depozytów złotych o 152 pb. Jednocześnie oprocentowanie kredytów walutowych uległo zwiększeniu jedynie o 33 pb, natomiast oprocentowanie depozytów walutowych obniżyło się o 64 pb w wyniku rezygnacji

klientów z depozytów w dolarach amerykańskich w warunkach silnej redukcji ich oprocentowania (będącej rezultatem reakcji władz Rezerwy Federalnej na kryzysową sytuację w zakresie kredytów hipotecznych w Stanach Zjednoczonych). Do wzrostu kosztów odsetkowych przyczyniła się też w znacznym stopniu pogłębiająca się różnica między dynamiką akcji kredytowej i depozytowej, zmuszająca do zwiększenia skali finansowania aktywów poprzez zobowiązania wobec banków. Wysoki w porównaniu z depozytami klientów koszt odsetkowy tego finansowania staje się w ostatnim okresie relatywnie jeszcze wyższy, gdyż przewaga dynamiki akcji kredytowej nad depozytową w polskim systemie bankowym zredukowała do zera nadpłynność istniejącą jeszcze w drugiej połowie 2007 r., podwyższając popyt na wolne środki finansowe i intensyfikując wzrost kosztu pieniądza;

- **wynik prowizyjny netto** w kwocie 15,4 mln zł jest jedynie o 2,1% wyższy od kwoty osiągniętej w II kwartale 2007 r., przy czym przychody z tytułu prowizji wzrosły o 13,0%, ale koszty prowizyjne o 60,3%. Na wzrost przychodów wpłynęły w największym stopniu prowizje od dynamicznie rosnących kredytów hipotecznych i transakcji płatniczych. Natomiast wycofywanie się klientów z wpłat do funduszy inwestycyjnych pociągnęło za sobą obniżenie przychodów z tytułu pośrednictwa w sprzedaży jednostek tych funduszy. Po stronie kosztów dynamicznie wzrosły koszty pośrednictwa w sprzedaży kredytów hipotecznych oraz koszty prowizji z tytułu ubezpieczenia tych kredytów;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** osiągnął kwotę 26,6 mln zł, wyższą o 16,1% od uzyskanej w analogicznym okresie 2007 r. Przyczynił się do tego przede wszystkim wynik z pozycji wymiany (30,4 mln zł, z dynamiką 82,4%), gdyż rosnące na polskim rynku stopy procentowe powodowały obniżkę rynkowej wyceny instrumentów finansowych, powodując straty z wyceny (1,1 mln zł w przypadku posiadanego portfela papierów wartościowych, 2,6 mln zł w przypadku instrumentów pochodnych).

### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne ogółem ukształtowały się w drugim kwartale 2008 r. na poziomie 74,0 mln zł, tj. o 29,7% więcej, niż w porównywalnym okresie przed rokiem, a więc wzrosły zdecydowanie wolniej, niż przychody. Analizując ich główne składniki, można zauważyć, że:

- **koszty osobowe** (31,3 mln zł) wzrosły o 26,8%, do czego w największym stopniu przyczynił się wzrost zatrudnienia związany z rozwojem sieci placówek banku i centralizacją czynności operacyjnych i kredytowych, a także uruchomione programy motywacyjne;
- **pozostałe koszty administracyjne** (37,1 mln zł) okazały się wyższe o 41,1%, co jest spowodowane przez wspomniany wcześniej rozwój sieci placówek i związane z tym koszty wynajmu pomieszczeń, wyposażenia, szkoleń, podróży, marketingu czy też koszty informatyczne;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (5,5 mln zł) obniżyły się o 8,7% w następstwie sprzedaży zbędnych środków trwałych, kompensując w pewnym stopniu wzrost kosztów wynajmu powierzchni biurowej, urządzeń i środków transportu.

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

Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w II kwartale 2008 r. wyniosło –1,5 mln zł, co oznacza przewagę odpisów rozwiązanych nad zawiązanymi. W analogicznym okresie roku poprzedniego sytuacja była przeciwna: wystąpiła przewaga odpisów zawiązywanych z saldem 0,25 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 czerwcem 2007 r. a czerwcem 2008 r. z 3,3% do 1,7%.

**Bilans**

Suma aktywów Banku, stanowiąca dogodny miernik skali działalności, wzrosła w analizowanym okresie z poziomu 7,9 do 12,3 mld zł, czyli o 55%. W wartościach bezwzględnych największy wzrost osiągnęły należności od klientów (+3,7 mld zł), następnie dłużne papiery wartościowe (+0,3 mld zł) i środki na rachunku w banku centralnym (+0,3 mld zł). Natomiast najwyższą dynamiką charakteryzowały się wspomniane wyżej środki na rachunku w banku centralnym (+209%), a także rzeczowe środki trwałe (+80%), których wartość netto wzrosła o blisko 45 mln zł w następstwie realizowanego projektu rozwoju sieci placówek. Po drugiej stronie bilansu obserwujemy 66% wzrost kapitałów własnych - poprzez emisję akcji, przeprowadzoną we wrześniu 2007 r. oraz przeznaczenie całości zysku z roku 2007 na kapitał rezerwowy, a także prawie 40% wzrost zobowiązań wobec klientów. Ponieważ fundusze własne i środki klientów okazały się niewystarczające dla sfinansowania dynamicznie rosnących aktywów, podwoiła się kwota zobowiązań wobec banków (przyrost o 1,9 mld zł).

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

| Wybrane wielkości (mln zł)      | 30/06/2008 | 30/06/2007 | Zmiana % |
|---------------------------------|------------|------------|----------|
| Suma bilansowa                  | 12 308,8   | 7 939,8    | +55,0%   |
| Należności od klientów brutto*) | 10 461,4   | 6 796,8    | +53,9%   |
| Należności od banków*)          | 301,9      | 299,3      | +0,9%    |
| Zobowiązania wobec klientów*)   | 7 313,8    | 5 241,0    | +39,6%   |
| Zobowiązania wobec banków*)     | 3 622,8    | 1 769,9    | +104,7%  |
| Kapitał własny**)               | 986,8      | 593,5      | +66,3%   |

\*) Bez odsetek

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

## Aktywa

Wspomniany powyżej wzrost wolumenu należności od klientów (zwiększenie ogólnej wartości portfela o blisko 55%), nie był jednakowy we wszystkich głównych segmentach rynku: najszybciej rosły kredyty udzielone osobom fizycznym (+87%), o 46% zwiększył się wolumen kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym, zaś tylko o 18% wzrósł wolumen należności od jednostek sektora rządowego i samorządowego. W tym samym czasie portfel papierów wartościowych zwiększył się o ponad 57%, zaś należności od banków praktycznie nie zmieniły się (przyrost zaledwie o 0,7%). Relatywnie duży był też wzrost wartości rzeczowych środków trwałych (zwiększenie o 80%).

Te zmiany spowodowały pewne przesunięcia w strukturze aktywów banku: udział należności (netto z odsetkami) od klientów nie zmienił się istotnie, wzrósł udział środków płynnych (z 2,3% do 4,0%), papierów wartościowych oraz środków trwałych, natomiast obniżył się udział należności od banków (z 3,8% do 2,5%). Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) lekko się obniżył (z 95,0% do 93,6%), co wynika z dążenia do utrzymania dostatecznego poziomu płynności.

## Pasywa

Wolumen zobowiązań banku wobec klientów wzrósł o blisko 40%, z dynamiką najwyższą w przypadku depozytów jednostek sektora rządowego i samorządowego (wzrost o 83%), następnie podmiotów gospodarczych (+48%), a najniższą – osób fizycznych (+14%). W przypadku osób fizycznych trzeba stwierdzić, że 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 niemal 105%.

Powyższe zmiany wolumenu i struktury zobowiązań spowodowały, że udział w sumie bilansowej środków pozyskanych z rynku w postaci depozytów klientów obniżył się z 66,2% do 59,7%, natomiast udział zobowiązań wobec banków wzrósł z 22,3% do 29,5%. Jednocześnie zauważalny jest wolniejszy przyrost salda środków na rachunkach bieżących, niż salda depozytów terminowych, co przyczynia się dodatkowo do wzrostu kosztów odsetkowych.

## 2. Istotne zasady rachunkowości

### Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2008 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 01/01/2007-30/06/2007

W pozycji pozostałe przychody operacyjne uwzględniono dane dotyczące:

Z pozycji Pozostałe przychody operacyjne wyeliminowano przychody z tytułu odzyskanych należności w kwocie 475 tys. zł. i zaprezentowano w pozycji Utrata wartości kredytów i pożyczek.

2. W nocie Wynik odsetkowy netto zaprezentowano w dodatkowej linii „Koszty odsetkowe – Dłużne papiery wartościowe” w kwocie 709 tys. zł, które poprzednio były prezentowane w pozycji Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji za okres od 01/01/2007-30/06/2007
3. W nocie Wynik prowizyjny netto zaprezentowano w dodatkowej linii Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego w kwocie 4 699 tys. zł, które poprzednio były prezentowane w pozycji Pozostałe przychody prowizyjne za okres od 01/01/2007-30/06/2007

### 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 trwale przeznaczone do sprzedaży

Bank klasyfikuje aktywa trwale, 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 księgowe 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.

### **Wyłączanie 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 pomniejszania 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 amortyzowanego 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 amortyzowanego 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, ujmuje 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 zostałby ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

#### **Kapitał własny**

##### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy 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 wyliczaniu 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 akredytów 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 odroczony 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 osiągane 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 30.06.2008)**

| <b>AKTYWA</b>                                                                   | <b>30/06/2008<br/>Razem</b> | <b>Segment<br/>Korporacji</b> | <b>Segment<br/>Detalu</b> | <b>Segment<br/>Finansowy</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 1. Aktywa segmentu                                                              | 12 278 082                  | 6 099 431                     | 4 573 818                 | 1 604 833                    |
| <i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>                    | 141 333                     | -                             | 68 680                    | 72 653                       |
| 2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                           | -                             | -                         | -                            |
| 3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)                                             | 30 710                      | -                             | -                         | -                            |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                            | <b>12 308 792</b>           | <b>6 099 431</b>              | <b>4 573 818</b>          | <b>1 604 833</b>             |

| <b>PASYWA</b>                             | <b>30/06/2008<br/>Razem</b> | <b>Segment<br/>Korporacji</b> | <b>Segment<br/>Detalu</b> | <b>Segment<br/>Finansowy</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 1. Zobowiązania segmentu                  | 11 309 808                  | 2 930 291                     | 4 253 513                 | 4 126 004                    |
| 2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane) | 12 210                      | -                             | -                         | -                            |
| 3. Kapitały własne                        | 986 774                     | -                             | -                         | -                            |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                      | <b>12 308 792</b>           | <b>2 930 291</b>              | <b>4 253 513</b>          | <b>4 126 004</b>             |

**Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2008 – 30.06.2008)**

|                                                                                      | <b>30/06/2008<br/>Razem</b> | <b>Segment<br/>Korporacji</b> | <b>Segment<br/>Detalu</b> | <b>Segment<br/>Finansowy</b> | <b>Wyłączenia</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                                     | <b>416 725</b>              | <b>294 935</b>                | <b>252 335</b>            | <b>93 927</b>                | <b>(224 472)</b>  |
| Przychody segmentu (zewnątrzne)                                                      | 416 725                     | 214 272                       | 170 380                   | 32 073                       | -                 |
| Przychody segmentu (wewnętrzne)                                                      | -                           | 80 663                        | 81 955                    | 61 854                       | (224 472)         |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>                                                        | <b>(294 112)</b>            | <b>(215 374)</b>              | <b>(218 548)</b>          | <b>(84 662)</b>              | <b>224 472</b>    |
| Koszty segmentu (zewnątrzne)                                                         | (284 051)                   | (81 504)                      | (130 683)                 | (71 864)                     | -                 |
| Koszty segmentu (wewnętrzne)                                                         | -                           | (133 870)                     | (83 806)                  | (6 796)                      | 224 472           |
| Amortyzacja                                                                          | (10 061)                    | -                             | (4 059)                   | (6 002)                      | -                 |
| <b>Przychody z tytułu dywidend</b>                                                   | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |
| <b>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności</b>                      | <b>2 769</b>                | <b>(2)</b>                    | <b>2 603</b>              | <b>168</b>                   | <b>-</b>          |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                                      | (2 519)                     | (230)                         | (2 289)                   | -                            | -                 |
| Rozwiązanie utraty wartości                                                          | 5 288                       | 228                           | 4 892                     | 168                          | -                 |
| <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>125 382</b>              | <b>79 559</b>                 | <b>36 390</b>             | <b>9 433</b>                 | <b>-</b>          |
| Przychody pozostałe (nieprzypisane)                                                  | 775                         | -                             | -                         | -                            | -                 |
| Koszty pozostałe (nieprzypisane)                                                     | (46 311)                    | -                             | -                         | -                            | -                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                     | <b>79 846</b>               | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |
| Podatek dochodowy                                                                    | (16 421)                    | -                             | -                         | -                            | -                 |
| Zysk akcjonariuszy mniejszościowych                                                  | -                           | -                             | -                         | -                            | -                 |
| <b>Zysk netto</b>                                                                    | <b>63 425</b>               | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |

**Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 30.06.2007)**

| <b>AKTYWA</b>                                                                   | <b>30/06/2007<br/>Razem</b> | <b>Segment<br/>Korporacji</b> | <b>Segment<br/>Detalu</b> | <b>Segment<br/>Finansowy</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 1. Aktywa segmentu                                                              | 7 919 526                   | 4 333 281                     | 2 621 049                 | 965 196                      |
| <i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>                    | 96 916                      | -                             | 30 408                    | 66 508                       |
| 2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                           | -                             | -                         | -                            |
| 3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)                                             | 20 251                      | -                             | -                         | -                            |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                            | <b>7 939 777</b>            | <b>4 333 281</b>              | <b>2 621 049</b>          | <b>965 196</b>               |

| <b>PASYWA</b>                             | <b>30/06/2007<br/>Razem</b> | <b>Segment<br/>Korporacji</b> | <b>Segment<br/>Detalu</b> | <b>Segment<br/>Finansowy</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 1. Zobowiązania segmentu                  | 7 339 409                   | 2 326 893                     | 2 848 944                 | 2 163 572                    |
| 2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane) | 6 860                       | -                             | -                         | -                            |
| 3. Kapitały własne                        | 593 508                     | -                             | -                         | -                            |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                      | <b>7 939 777</b>            | <b>2 326 893</b>              | <b>2 848 944</b>          | <b>2 163 572</b>             |

**Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2007 – 30.06.2007)**

|                                                                                      | <b>30/06/2007<br/>Razem</b> | <b>Segment<br/>Korporacji</b> | <b>Segment<br/>Detalu</b> | <b>Segment<br/>Finansowy</b> | <b>Wyłączenia</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                                     | <b>254 015</b>              | <b>173 440</b>                | <b>150 887</b>            | <b>52 738</b>                | <b>(123 050)</b>  |
| Przychody segmentu (zewnątrzne)                                                      | 254 015                     | 121 055                       | 96 950                    | 36 010                       | -                 |
| Przychody segmentu (wewnętrzne)                                                      | -                           | 52 385                        | 53 937                    | 16 728                       | (123 050)         |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>                                                        | <b>(179 421)</b>            | <b>(116 860)</b>              | <b>(128 015)</b>          | <b>(57 596)</b>              | <b>123 050</b>    |
| Koszty segmentu (zewnątrzne)                                                         | (167 861)                   | (50 450)                      | (91 663)                  | (25 748)                     | -                 |
| Koszty segmentu (wewnętrzne)                                                         | -                           | (66 410)                      | (33 329)                  | (23 311)                     | 123 050           |
| Amortyzacja                                                                          | (11 560)                    | -                             | (3 023)                   | (8 537)                      | -                 |
| <b>Przychody z tytułu dywidend</b>                                                   | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |
| <b>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności</b>                      | <b>(2 007)</b>              | <b>(1 779)</b>                | <b>(228)</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                                      | (7 014)                     | (3 913)                       | (3 101)                   | -                            | -                 |
| Rozwiązanie utraty wartości                                                          | 5 007                       | 2 134                         | 2 873                     | -                            | -                 |
| <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>72 587</b>               | <b>54 801</b>                 | <b>22 644</b>             | <b>(4 858)</b>               | <b>-</b>          |
| Przychody pozostałe (nieprzypisane)                                                  | 1 258                       | -                             | -                         | -                            | -                 |
| Koszty pozostałe (nieprzypisane)                                                     | (38 470)                    | -                             | -                         | -                            | -                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                     | <b>35 375</b>               | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |
| Podatek dochodowy                                                                    | (9 026)                     | -                             | -                         | -                            | -                 |
| Zysk akcjonariuszy mniejszościowych                                                  | -                           | -                             | -                         | -                            | -                 |
| <b>Zysk netto</b>                                                                    | <b>26 349</b>               | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |

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

|                                       | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Przychody z tytułu odsetek</b>     |                                  |                                  |
| Kredyty i pożyczki dla banków         | 3 688                            | 9 108                            |
| Kredyty i pożyczki dla klientów:      | 303 220                          | 154 167                          |
| - podmioty finansowe (inne niż banki) | 22 416                           | 12 773                           |
| - osoby prywatne                      | 102 627                          | 44 865                           |
| - przedsiębiorstwa                    | 129 699                          | 65 072                           |
| - sektor publiczny                    | 48 478                           | 31 457                           |
| Dłużne papiery wartościowe            | 17 475                           | 11 274                           |
| <b>Razem</b>                          | <b>324 383</b>                   | <b>174 549</b>                   |

|                                       | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Koszty z tytułu odsetek</b>        |                                  |                                  |
| Depozyty bankowe                      | 47 674                           | 27 367                           |
| Depozyty klientów:                    | 139 502                          | 74 980                           |
| - podmioty finansowe (inne niż banki) | 19 591                           | 5 278                            |
| - osoby prywatne                      | 36 205                           | 26 732                           |
| - przedsiębiorstwa                    | 70 938                           | 38 470                           |
| - sektor publiczny                    | 12 768                           | 4 500                            |
| Dłużne papiery wartościowe            | 737                              | 709                              |
| <b>Razem</b>                          | <b>187 913</b>                   | <b>103 056</b>                   |

|                              |                |               |
|------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Wynik odsetkowy netto</b> | <b>136 470</b> | <b>71 493</b> |
|------------------------------|----------------|---------------|

**5. Wynik prowizyjny netto**

|                                                      | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Przychody prowizyjne</b>                          |                                  |                                  |
| Prowizje od kredytów                                 | 6 451                            | 4 164                            |
| Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze     | 19 747                           | 17 339                           |
| Prowizje związane z kartami płatniczymi              | 6 475                            | 4 780                            |
| Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego           | 4 565                            | 4 699                            |
| Prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych | 2 259                            | 2 610                            |
| Pozostałe przychody prowizyjne                       | 144                              | 125                              |
| Prowizje od papierów wartościowych                   | 73                               | 23                               |
| <b>Razem</b>                                         | <b>39 714</b>                    | <b>33 740</b>                    |

|                             | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Koszty prowizyjne</b>    |                                  |                                  |
| Prowizje od płatności       | 6 505                            | 4 634                            |
| Prowizje ubezpieczeniowe    | 4 803                            | 2 121                            |
| Pozostałe koszty prowizyjne | 213                              | 159                              |
| <b>Razem</b>                | <b>11 521</b>                    | <b>6 914</b>                     |

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Wynik prowizyjny netto</b> | <b>28 193</b> | <b>26 826</b> |
|-------------------------------|---------------|---------------|

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

|                                | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynik z pozycji wymiany        | 48 912                           | 33 324                           |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 326                            | 8 854                            |
| Kapitałowe papiery wartościowe | (345)                            | (91)                             |
| Dłużne papiery wartościowe     | (881)                            | (366)                            |
| <b>Razem</b>                   | <b>49 012</b>                    | <b>41 721</b>                    |

**7. Pozostałe przychody operacyjne**

|                                                           | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Inne                                                      | 1 389                            | 1 706                            |
| Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym | 864                              | 358                              |
| Przychody z tytułu projektów IT                           | 758                              | 590                              |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw                      | 579                              | 23                               |
| Sprzedaż towarów i usług                                  | 574                              | 685                              |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                          | 146                              | -                                |
| - aktywa przeznaczone do sprzedaży wg MSSF 5              | 40                               | -                                |
| - pozostałe                                               | 106                              | -                                |
| Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne                       | 48                               | 2 300                            |
| Odszkodowania                                             | 20                               | 3                                |
| Sprzedaż, likwidacja zapasów do zbycia                    | 13                               | 28                               |
| <b>Razem</b>                                              | <b>4 391</b>                     | <b>5 693</b>                     |

**8. Koszty administracyjne**

|                             | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Koszty osobowe</b>       |                                  |                                  |
| Wynagrodzenia:              | 54 706                           | 40 531                           |
| - wynagrodzenia Władz Banku | 3 118                            | 3 151                            |
| - wynagrodzenia pracowników | 51 588                           | 37 380                           |
| Ubezpieczenia społeczne     | 8 357                            | 6 966                            |
| Pozostałe wydatki osobowe   | 225                              | 172                              |
| <b>Razem</b>                | <b>63 288</b>                    | <b>47 669</b>                    |

|                                                                                   | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Pozostałe koszty administracyjne</b>                                           |                                  |                                  |
| Koszty wynajmu                                                                    | 16 833                           | 8 869                            |
| Marketing                                                                         | 9 661                            | 5 699                            |
| Usługi pocztowe i telekomunikacyjne                                               | 8 818                            | 5 130                            |
| Usługi                                                                            | 8 390                            | 4 434                            |
| Wydatki dotyczące nieruchomości                                                   | 6 748                            | 5 549                            |
| Eksploatacja systemów informatycznych                                             | 4 544                            | 8 876                            |
| Inne                                                                              | 3 567                            | 2 273                            |
| Koszty podróży służbowych                                                         | 2 430                            | 1 746                            |
| Obsługa prawna                                                                    | 2 370                            | 4 742                            |
| Podatki i opłaty                                                                  | 1 979                            | 672                              |
| Koszty szkoleń                                                                    | 1 568                            | 1 094                            |
| Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń | 727                              | 503                              |
| Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny                                           | 5                                | 10                               |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>67 640</b>                    | <b>49 597</b>                    |

**9. Utrata wartości kredytów i pożyczek**

|                                                                                  | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> |                                   |              | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |                                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>Utrata wartości<br/>kredytów i pożyczek</b>                                   | <b>Należności<br/>od banków</b>  | <b>Należności<br/>od klientów</b> | <b>Razem</b> | <b>Należności<br/>od banków</b>  | <b>Należności<br/>od klientów</b> | <b>Razem</b> |
| <b>Z tytułu odpisów dla<br/>kredytów i pożyczek</b>                              |                                  |                                   |              |                                  |                                   |              |
| - Utworzenie odpisów z<br>tytułu zidentyfikowanej<br>utruty wartości             | -                                | 2 039                             | 2 039        | -                                | 1 882                             | 1 882        |
| - Odwrócenie odpisów z<br>tytułu zidentyfikowanej<br>utruty wartości             | -                                | (5 120)                           | (5 120)      |                                  |                                   |              |
| - Utworzenie odpisów z<br>tytułu niezidentyfikowanej<br>utruty wartości (IBNR)   | -                                | 480                               | 480          | -                                | 125                               | 125          |
| - Odwrócenie odpisów z<br>tytułu zidentyfikowanej<br>utruty wartości (IBNR)      | -                                | -                                 | -            | -                                | -                                 | -            |
| - Kwoty odzyskane z<br>tytułu kredytów uprzednio<br>spisanych w ciężar<br>rezerw | -                                | (168)                             | (168)        | -                                | (475)                             | (475)        |
| - Wynik ze sprzedaży<br>wierzytelności                                           | -                                | -                                 | -            | -                                | -                                 | -            |
| <b>Z tytułu odpisów dla<br/>zobowiązań<br/>pozabilansowych</b>                   |                                  |                                   |              |                                  |                                   |              |
| - Utworzenie odpisów na<br>warunkowe zobowiązania<br>pozabilansowe               | -                                | -                                 | -            | -                                | -                                 | -            |
| - Odwrócenie odpisów na<br>warunkowe zobowiązanie<br>pozabilansowe               | -                                | -                                 | -            | -                                | -                                 | -            |
| <b>Razem</b>                                                                     | <b>-</b>                         | <b>2 769</b>                      | <b>2 769</b> | <b>-</b>                         | <b>1 532</b>                      | <b>1 532</b> |

**10. Portfel kredytowy Banku**

|                                            | <b>30/06/2008</b> | <b>31/12/2007</b> | <b>30/06/2007</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności od banków                       | 302 649           | 269 280           | 300 571           |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom      | 10 415 203        | 8 635 834         | 6 730 831         |
|                                            | <b>10 717 852</b> | <b>8 905 114</b>  | <b>7 031 402</b>  |
| Banki                                      | 301 899           | 267 973           | 299 276           |
| Osoby fizyczne                             | 4 112 057         | 3 150 719         | 2 202 730         |
| Podmioty gospodarcze                       | 4 820 964         | 4 044 077         | 3 300 579         |
| Sektor publiczny                           | 1 528 392         | 1 497 711         | 1 293 477         |
| <b>Suma</b>                                | <b>10 763 312</b> | <b>8 960 480</b>  | <b>7 096 062</b>  |
| Odsetki                                    | 36 340            | 31 673            | 26 685            |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone brutto</b> | <b>10 799 652</b> | <b>8 992 153</b>  | <b>7 122 747</b>  |

|                                                                               | 30/06/2008        | 31/12/2007       | 30/06/2007       |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>                           |                   |                  |                  |
| Banki                                                                         | -                 | -                | -                |
| Osoby fizyczne                                                                | (8 444)           | (8 817)          | (9 697)          |
| Podmioty gospodarcze                                                          | (63 720)          | (69 067)         | (76 907)         |
| Sektor publiczny                                                              | (3 453)           | (3 453)          | (3 557)          |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR) | (6 183)           | (5 702)          | (1 184)          |
| <b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>          | <b>(81 800)</b>   | <b>(87 039)</b>  | <b>(91 345)</b>  |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto</b>                            | <b>10 717 852</b> | <b>8 905 114</b> | <b>7 031 402</b> |

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

|                                                        | 30/06/2008    | 31/12/2007    | 30/06/2007    |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo na początek okresu</b>                        | <b>87 039</b> | <b>95 814</b> | <b>95 814</b> |
| Utworzone w bieżącym okresie                           | 2 519         | 17 671        | 7 013         |
| Umorzenia i spisania rezerw na należności nieściągalne | (2 070)       | (14 015)      | (6 274)       |
| Rozwiązane w bieżącym okresie                          | (5 120)       | (11 261)      | (5 006)       |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych                       | (568)         | (1 170)       | (202)         |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                          | <b>81 800</b> | <b>87 039</b> | <b>91 345</b> |

## Zobowiązania Banku

|                             | 30/06/2008        | 31/12/2007       | 30/06/2007       |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania wobec banków   | 3 629 409         | 2 681 226        | 1 771 784        |
| Zobowiązania wobec klientów | 7 344 417         | 6 334 684        | 5 255 290        |
| <b>Razem</b>                | <b>10 973 826</b> | <b>9 015 910</b> | <b>7 027 074</b> |

|                           | 30/06/2008        | 31/12/2007       | 30/06/2007       |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Rachunki bieżące</b>   | <b>3 222 758</b>  | <b>2 948 226</b> | <b>2 561 141</b> |
| Banki                     | 55 897            | 46 021           | 92 570           |
| Osoby fizyczne            | 912 863           | 754 560          | 765 597          |
| Podmioty gospodarcze      | 1 887 387         | 1 881 481        | 1 452 025        |
| Sektor publiczny          | 366 611           | 266 164          | 250 949          |
| <b>Depozyty terminowe</b> | <b>7 713 852</b>  | <b>6 042 926</b> | <b>4 449 724</b> |
| Banki                     | 3 566 916         | 2 627 851        | 1 677 312        |
| Osoby fizyczne            | 1 121 155         | 1 080 347        | 1 016 675        |
| Podmioty gospodarcze      | 2 580 006         | 2 286 368        | 1 563 249        |
| Sektor publiczny          | 445 775           | 48 360           | 192 488          |
| <b>Razem</b>              | <b>10 936 610</b> | <b>8 991 152</b> | <b>7 010 865</b> |
| Odsetki                   | 37 216            | 24 758           | 16 209           |
| <b>Razem</b>              | <b>10 973 826</b> | <b>9 015 910</b> | <b>7 027 074</b> |



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

|                                                      | <b>01/01/2008<br/>30/06/2008</b> | <b>01/01/2007<br/>31/12/2007</b> | <b>01/01/2007<br/>30/06/2007</b> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>       |                                  |                                  |                                  |
| Pochodne instrumenty finansowe                       |                                  |                                  |                                  |
| - FX swap                                            | 152                              | 5 622                            | 14 691                           |
| - FX forward                                         | 14 467                           | 5 970                            | 11 539                           |
| - opcje walutowe                                     | 511                              | 511                              | 190                              |
| - IRS                                                | 707                              | 136                              | 91                               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                         | <b>15 837</b>                    | <b>12 239</b>                    | <b>26 511</b>                    |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b> |                                  |                                  |                                  |
| Pochodne instrumenty finansowe                       |                                  |                                  |                                  |
| - FX swap                                            | 3 127                            | 8 036                            | 1 699                            |
| - FX forward                                         | 14 355                           | 5 838                            | 11 375                           |
| - opcje walutowe                                     | 511                              | 511                              | 190                              |
| - IRS                                                | 707                              | 136                              | 91                               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                         | <b>18 700</b>                    | <b>14 521</b>                    | <b>13 355</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<br/>30/06/2008</b>                                                              | <b>Pożyczki i<br/>należności</b> | <b>Aktywa finansowe<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Aktywa finansowe<br/>wyceniane do<br/>wartości godziwej<br/>przez rachunek<br/>zysków i strat</b> | <b>Aktywa<br/>niefinansowe</b> | <b>Razem</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Kasa i środki w banku centralnym                                                          | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 491 147                        | 491 147           |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w<br>wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | -                                | -                                                      | 801 184                                                                                              | -                              | 801 184           |
| Należności od banków                                                                      | 302 649                          | -                                                      | -                                                                                                    | -                              | 302 649           |
| Należności od klientów                                                                    | 10 415 203                       | -                                                      | -                                                                                                    | -                              | 10 415 203        |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                                   | -                                | 15 837                                                 | -                                                                                                    | -                              | 15 837            |
| Wartości niematerialne                                                                    | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 40 553                         | 40 553            |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                    | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 100 780                        | 100 780           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                       | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 30 710                         | 30 710            |
| Pozostałe aktywa                                                                          | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 110 729                        | 110 729           |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                                      | <b>10 717 852</b>                | <b>15 837</b>                                          | <b>801 184</b>                                                                                       | <b>773 919</b>                 | <b>12 308 792</b> |

| <b>PASYWA<br/>30/06/2008</b>                                    | <b>Inne zobowiązania<br/>finansowe wg<br/>zamortyzowanego<br/>kosztu</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe wycenia<br/>do wartości<br/>godziwej przez<br/>rachunek zysków i<br/>strat</b> | <b>Zobowiązania<br/>niefinansowe</b> | <b>Razem</b>      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Zobowiązania wobec banków                                       | 3 629 409                                                                | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 3 629 409         |
| Zobowiązania wobec klientów                                     | 7 344 417                                                                | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 7 344 417         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów<br>wartościowych | 1 317                                                                    | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 1 317             |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                   | -                                                                        | 18 700                                                           | -                                                                                                            | -                                    | 18 700            |
| Pozostałe zobowiązania                                          | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 140 211                              | 140 211           |
| Pasywa z tytułu podatku odroczonego                             | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 12 210                               | 12 210            |
| Zobowiązania podporządkowane                                    | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 165 695                              | 165 695           |
| Rezerwy                                                         | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 10 059                               | 10 059            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                      | <b>10 975 143</b>                                                        | <b>18 700</b>                                                    | <b>-</b>                                                                                                     | <b>328 175</b>                       | <b>11 322 018</b> |
| Kapitał własny                                                  | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 923 349                              | 923 349           |
| Kapitał zakładowy                                               | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 227 594                              | 227 594           |
| Pozostałe kapitały                                              | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 695 755                              | 695 755           |
| Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego                          | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 63 425                               | 63 425            |
| <b>Kapitały własne ogółem</b>                                   | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                                                                                                     | <b>986 774</b>                       | <b>986 774</b>    |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                                            | <b>10 975 143</b>                                                        | <b>18 700</b>                                                    | <b>-</b>                                                                                                     | <b>1 314 949</b>                     | <b>12 308 792</b> |

| <b>AKTYWA<br/>31/12/2007</b>                                                              | <b>Pożyczki i<br/>należności</b> | <b>Aktywa finansowe<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Aktywa finansowe<br/>wyceniane do<br/>wartości godziwej<br/>przez rachunek<br/>zysków i strat</b> | <b>Aktywa<br/>niefinansowe</b> | <b>Razem</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Kasa i środki w banku centralnym                                                          | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 471 000                        | 471 000           |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w<br>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                                                                    | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 76 380                         | 76 380            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                       | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 27 325                         | 27 325            |
| Pozostałe aktywa                                                                          | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 119 209                        | 119 209           |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                                      | <b>8 905 114</b>                 | <b>12 239</b>                                          | <b>586 969</b>                                                                                       | <b>735 126</b>                 | <b>10 239 448</b> |

| <b>PASYWA<br/>31/12/2007</b>                                    | <b>Inne zobowiązania<br/>finansowe wg<br/>zamortyzowanego<br/>kosztu</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe wycenia<br/>do wartości<br/>godziwej przez<br/>rachunek zysków i<br/>strat</b> | <b>Zobowiązania<br/>niefinansowe</b> | <b>Razem</b>      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Zobowiązania wobec banków                                       | 2 681 226                                                                | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 2 681 226         |
| Zobowiązania wobec klientów                                     | 6 334 684                                                                | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 6 334 684         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów<br>wartościowych | 1 501                                                                    | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 1 501             |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                   | -                                                                        | 14 521                                                           | -                                                                                                            | -                                    | 14 521            |
| Pozostałe zobowiązania                                          | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 97 843                               | 97 843            |
| 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>286 671</b>                       | <b>9 318 603</b>  |
| Kapitał podstawowy                                              | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 850 313                              | 850 313           |
| Kapitał zakładowy                                               | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 227 089                              | 227 089           |
| Pozostałe kapitały                                              | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 623 224                              | 623 224           |
| Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego                          | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 70 532                               | 70 532            |
| <b>Kapitały własne ogółem</b>                                   | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                                                                                                     | <b>920 845</b>                       | <b>920 845</b>    |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                                            | <b>9 017 411</b>                                                         | <b>14 521</b>                                                    | <b>-</b>                                                                                                     | <b>1 207 516</b>                     | <b>10 239 448</b> |

| <b>AKTYWA<br/>30/06/2007</b>                                                              | <b>Pożyczki i<br/>należności</b> | <b>Aktywa finansowe<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Aktywa finansowe<br/>wyceniane do<br/>wartości godziwej<br/>przez rachunek<br/>zysków i strat</b> | <b>Aktywa<br/>niefinansowe</b> | <b>Razem</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Kasa i środki w banku centralnym                                                          | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 184 877                        | 184 877          |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w<br>wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | -                                | -                                                      | 508 798                                                                                              | -                              | 508 798          |
| Należności od banków                                                                      | 300 571                          | -                                                      | -                                                                                                    | -                              | 300 571          |
| Należności od klientów                                                                    | 6 730 831                        | -                                                      | -                                                                                                    | -                              | 6 730 831        |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                                   | -                                | 26 511                                                 | -                                                                                                    | -                              | 26 511           |
| Wartości niematerialne                                                                    | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 40 851                         | 40 851           |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                    | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 56 065                         | 56 065           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                       | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 20 251                         | 20 251           |
| Pozostałe aktywa                                                                          | -                                | -                                                      | -                                                                                                    | 71 022                         | 71 022           |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                                      | <b>7 031 402</b>                 | <b>26 511</b>                                          | <b>508 798</b>                                                                                       | <b>373 066</b>                 | <b>7 939 777</b> |

| <b>PASYWA<br/>30/06/2007</b>                                    | <b>Inne zobowiązania<br/>finansowe wg<br/>zamortyzowanego<br/>kosztu</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe<br/>przeznaczone do<br/>obrotu</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe wycenia<br/>do wartości<br/>godziwej przez<br/>rachunek zysków i<br/>strat</b> | <b>Zobowiązania<br/>niefinansowe</b> | <b>Razem</b>     |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Zobowiązania wobec banków                                       | 1 771 784                                                                | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 1 771 784        |
| Zobowiązania wobec klientów                                     | 5 255 290                                                                | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 5 255 290        |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów<br>wartościowych | 1 506                                                                    | -                                                                | -                                                                                                            | -                                    | 1 506            |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                   | -                                                                        | 13 355                                                           | -                                                                                                            | -                                    | 13 355           |
| Pozostałe zobowiązania                                          | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 106 688                              | 106 688          |
| Pasywa z tytułu podatku odroczonego                             | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 6 860                                | 6 860            |
| Zobowiązania podporządkowane                                    | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 180 129                              | 180 129          |
| Rezerwy                                                         | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 10 657                               | 10 657           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                      | <b>7 028 580</b>                                                         | <b>13 355</b>                                                    | <b>-</b>                                                                                                     | <b>304 334</b>                       | <b>7 346 269</b> |
| Kapitał podstawowy                                              | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 567 159                              | 567 159          |
| Kapitał zakładowy                                               | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 168 089                              | 168 089          |
| Pozostałe kapitały                                              | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 399 070                              | 399 070          |
| Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego                          | -                                                                        | -                                                                | -                                                                                                            | 26 349                               | 26 349           |
| <b>Kapitały własne ogółem</b>                                   | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                                                                                                     | <b>593 508</b>                       | <b>593 508</b>   |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                                            | <b>7 028 580</b>                                                         | <b>13 355</b>                                                    | <b>-</b>                                                                                                     | <b>897 842</b>                       | <b>7 939 777</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: 30/06/2008**

|                                                              | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                      |                   |                 |
| Należności od banków                                         | 302 649           | 302 667         |
| Należności od klientów                                       | 10 415 203        | 10 424 175      |
| <b>Pasywa finansowe</b>                                      |                   |                 |
| Zobowiązania wobec banków                                    | 3 629 409         | 3 630 143       |
| Zobowiązania wobec klientów                                  | 7 344 417         | 7 344 371       |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 317             | 1 317           |

**Wartość godziwa: 31/12/2007**

|                                                              | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                      |                   |                 |
| Należności od banków                                         | 269 280           | 269 280         |
| Należności od klientów                                       | 8 635 834         | 8 635 834       |
| <b>Pasywa finansowe</b>                                      |                   |                 |
| 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           |

**Wartość godziwa: 30/06/2007**

|                                                              | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                      |                   |                 |
| Należności od banków                                         | 300 571           | 300 571         |
| Należności od klientów                                       | 6 730 831         | 6 730 831       |
| <b>Pasywa finansowe</b>                                      |                   |                 |
| Zobowiązania wobec banków                                    | 1 771 784         | 1 771 784       |
| Zobowiązania wobec klientów                                  | 5 255 290         | 5 255 290       |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 506             | 1 506           |



**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**

|                                             | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1) Fundusz środków gwarantowanych przez BFG | 21 397     | 13 729     | 12 987     |
| 2) Czynsz wynajmowanego lokalu              | 310        | 310        | 310        |
| 3) Karta Visa                               | 24 840     | 24 170     | 14 712     |

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: 2 200 szt. o łącznej wartości nominalnej 22 00 tys. PLN)

Fundusz Środków Gwarantowanych przez BFG był zabezpieczony przez bony skarbowe na dzień 30/06/2007 w ilości 1 300 szt. o łącznej wartości nominalnej 13 000 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 (w okresie porównywalnym 1 500 szt. o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. PLN).

## **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**

#### **▪ 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 C,
- 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).

▪ **Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii L:**

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 407/2008 z dnia 27 maja 2008 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 100.867 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki Nordea Bank Polska S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLBKMNL00182.

Na podstawie § 38 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy z dniem 4 czerwca 2008 r. wprowadził w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii L spółki Nordea Bank Polska S.A., po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 04.06.2008 r. asymilacji (uchwała nr 326/08 Zarządu KDPW) tych akcji z akcjami spółki będącymi w obrocie giełdowym. Z dniem 04 czerwca 2008 r. kodem PLBKMNL00018 oznaczonych zostało 33.718.700 akcji Banku.

**(b) Znaczące umowy**

- 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.

- Dnia 20 maja 2008 r. zostały podpisane z BRE Bank S.A., ABN AMRO Bank (Polska) S.A. oraz z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dwie umowy: Umowa Dealerska i Umowa Emisyjna, związane z programem emisji bankowych papierów wartościowych. Podpisanie niniejszych umów umożliwi Bankowi emisję niepublicznych materialnych bankowych papierów wartościowych na okaziciela. Papiery wartościowe będą emitowane w transzach do łącznej wartości nie przekraczającej 700 milionów złotych na każdy dzień obowiązywania programu, tj. do dnia 31.12.2015 r. Ponadto, emisje będą objęte gwarancją Nordea Bank Finland Plc.

- Nordea Bank Polska S.A. w dniu 30.05.2008 r. podpisał z Nordea Bank Finland Plc umowę kredytową. Umowa ma charakter wielowalutowej linii kredytowej i umożliwia bankowi wykorzystanie kredytu do kwoty 500 milionów euro poprzez ciągnięcia w transzach o terminach nie dłuższych niż 5 lat i zapadających nie później niż 31.12.2016 r.

Oprocentowanie kredytu jest rynkowe i oparte o stawki LIBOR i WIBOR powiększone o marżę.

- Konsorcjum banków Nordea Bank Polska S.A. oraz Nordea Bank AB (publ) - podmiot dominujący w dniu 24 lipca 2008 r. zawarło umowę kredytową z Klientem, w kwocie 112.000.000 EUR dla transzy w

Euro oraz w kwocie 113.295.000 PLN dla transzy w złotych polskich. Wysokość udziału w finansowaniu Klienta przez Nordea Bank Polska S.A. wynosi: 24.000.000 EUR dla transzy w Euro oraz 113.295.000 PLN dla transzy w złotych polskich. Okres udostępnienia kredytu: do 31 października 2008 r. Okres kredytowania: do 24 lipca 2018 r. dla transzy w Euro oraz 24 lipca 2009 dla transzy w złotych polskich. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

▪ Nordea Bank Polska S.A. w dniu 25 lipca 2008 r. zawarł umowę kredytową z Klientem, na refinansowanie, w kwocie 109.500.000,00 PLN. Okres udostępnienia kredytu: do 31.12.2009 r. Okres kredytowania: do 24.07.2020 r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

### **(c) Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku**

▪ Dnia 30 kwietnia 2008 r. Pan Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa, złożył na ręce Prezesa Zarządu Banku rezygnację z pełnionej funkcji. Rezygnacja Pana Wojciecha Papieraka została przekazana Radzie Nadzorczej Banku, która w dniu 16 maja 2008 r. podjęła Uchwałę nr 8/2008 w sprawie rozwiązania umowy o pracę z Panem Wojciechem Papierakiem, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2008 r. Pan Wojciech Papierak przestał także z dniem 30.06.2008 r. pełnić funkcję Członka Zarządu Banku.

▪ ZWZA w dniu 12.06.2008 r. powołało skład Rady Nadzorczej Banku VII kadencji. W składzie Rady Nadzorczej VII kadencji nastąpiła jedna zmiana w porównaniu z ostatnim składem Rady (VI). Na miejsce Pana Andrzeja Zwary został powołany Pan Marek Głuchowski.

### **(d) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2008 r.**

▪ Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni na podstawie art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 19 ust. 2 Statutu Banku zawiadomił Akcjonariuszy o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2008 r. o godz. 12:00 w siedzibie Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2. (RB nr 15/2008 z dnia 13.05.2008).

▪ 12 czerwca 2008 r. odbyło się ZWZA Nordea Bank Polska S.A. – (Uchwały: RB nr 25/2008 z dn. 12.06.2008).

Kluczowe uchwały podjęte na niniejszym walnym zgromadzeniu dotyczyły:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Banku za 2007 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej jak i członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2007 roku,
- podziału zysku za rok obrotowy 2007,
- zmian w Statucie Banku i przyjęcia tekstu jednolitego,
- powołania składu Rady Nadzorczej Banku VII kadencji oraz wynagrodzeń dla nowo wybranych członków Rady,

**(e) Wybór biegłego rewidenta**

Dnia 21 maja 2008 r. Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. Uchwałą Nr 9/2008 dokonała wyboru audytora w zakresie przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2008 roku.

Umowa dotycząca przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa. Spółka KPMG Audyt Sp. o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

Bank korzystał z usług wyżej wymienionego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych za pełne lata 2001 - 2007 oraz w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze od 2002 do 2007 roku.

### 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 zakładowym Nordea Bank Polska S.A.

**Liczba głosów:**

| Liczba głosów:        |                                                                   |                 | Zwiększenia<br>(na podstawie blokady akcji na ZWZA 12.06.2008) | Zmniejszenia | stan na 04.08.2008 r.<br>(dzień przekazania raportu) |                 |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|-----------------|
|                       | stan na 05.05.2008 r.<br>(dzień przekazania poprzedniego raportu) |                 |                                                                |              | Ogólna liczba głosów:<br>45.518.700                  |                 |
|                       | Ogólna liczba głosów:<br>45.518.700                               |                 |                                                                |              | Ogólna liczba głosów:<br>45.518.700                  |                 |
| Akcjonariusz          | suma głosów                                                       | % głosów na WZA |                                                                |              | suma głosów                                          | % głosów na WZA |
| Nordea Bank AB (publ) | 45.031.110                                                        | 98,93%          | 19 847                                                         | -            | 45.050.957                                           | 98,97%          |
| Pozostali             | 487.590                                                           | 1,07%           | -                                                              | -            | 467.743                                              | 1,03%           |

**Liczba akcji:**

|                       |              | stan na 05.05.2008 r.<br>(dzień przekazania poprzedniego raportu) |        | Zwiększenia<br>(na podstawie blokady akcji na ZWZA 12.06.2008) | Zmniejszenia | stan na 04.08.2008 r.<br>(dzień przekazania raportu) |                   |
|-----------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|-------------------|
|                       |              | Ogólna liczba akcji: 45.518.700                                   |        |                                                                |              | Ogólna liczba akcji: 45.518.700                      |                   |
| Akcjonariusz          | liczba akcji | udział w kapitale                                                 |        |                                                                |              | liczba akcji                                         | udział w kapitale |
| Nordea Bank AB (publ) | 45.031.110   | 98,93%                                                            | 19 847 | -                                                              | -            | 45.050.957                                           | 98,97%            |
| Pozostali             | 487.590      | 1,07%                                                             | -      | -                                                              | -            | 467.743                                              | 1,03%             |

## **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. 04.08.2008 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. 05.05.2008 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 II 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 30.06.2008 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 28 756 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W II 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 30.06.2008 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 25 949 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

## **20. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Na dzień 30.06.2008 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

Akcjonariuszem większościowym (98,97%) 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):**

| <b>Należności<br/>30/06/2008</b>       | <b>z podmiotami<br/>zależnymi</b> | <b>z podmiotem<br/>dominującym</b> | <b>z podmiotami<br/>powiązanymi<br/>organizacyjnie (inne<br/>podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem<br/>30/06/2008</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Należności od banków                   | -                                 | 18 046                             | 156 305                                                                                 | 174 351                     |
| Należności od klientów                 | -                                 | -                                  | 174 694                                                                                 | 174 694                     |
| Pochodne instrumenty finansowe         | -                                 | -                                  | 7 767                                                                                   | 7 767                       |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej | -                                 | -                                  | -                                                                                       | -                           |
| <b>RAZEM</b>                           | -                                 | <b>18 046</b>                      | <b>338 766</b>                                                                          | <b>356 812</b>              |

| <b>Należności<br/>31/12/2007</b>       | <b>z podmiotami<br/>zależnymi</b> | <b>z podmiotem<br/>dominującym</b> | <b>z podmiotami<br/>powiązanymi<br/>organizacyjnie (inne<br/>podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem<br/>31/12/2007</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 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>              |

| <b>Należności<br/>30/06/2007</b>       | <b>z podmiotami<br/>zależnymi</b> | <b>z podmiotem<br/>dominującym</b> | <b>z podmiotami<br/>powiązanymi<br/>organizacyjnie (inne<br/>podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem<br/>30/06/2007</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Należności od banków                   | -                                 | 12 417                             | 126 506                                                                                 | 138 923                     |
| Należności od klientów                 | -                                 | -                                  | 114 496                                                                                 | 114 496                     |
| Pochodne instrumenty finansowe         | -                                 | -                                  | 23 208                                                                                  | 23 208                      |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej | -                                 | -                                  | -                                                                                       | -                           |
| <b>RAZEM</b>                           | -                                 | <b>12 417</b>                      | <b>264 210</b>                                                                          | <b>276 627</b>              |

| <b>Zobowiązania<br/>30/06/2008</b>                | <b>z podmiotami<br/>zależnymi</b> | <b>z podmiotem<br/>dominującym</b> | <b>z podmiotami<br/>powiązanymi<br/>organizacyjnie (inne<br/>podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem<br/>30/06/2008</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania wobec banków                         | -                                 | 2 683 312                          | 305 480                                                                                 | 2 988 792                   |
| Zobowiązania wobec klientów                       | -                                 | -                                  | 905 719                                                                                 | 905 719                     |
| Pochodne instrumenty finansowe                    | -                                 | -                                  | 2 719                                                                                   | 2 719                       |
| Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana) | -                                 | -                                  | 165 695                                                                                 | 165 695                     |
| Pozostałe zobowiązania                            | -                                 | -                                  | -                                                                                       | -                           |
| <b>RAZEM</b>                                      | -                                 | <b>2 683 312</b>                   | <b>1 379 613</b>                                                                        | <b>4 062 925</b>            |

| Zobowiązania<br>31/12/2007                           | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie (inne<br>podmioty Grupy Nordea) | Razem<br>31/12/2007 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Zobowiązania wobec banków                            | -                         | 1 792 476                  | 280 223                                                                       | 2 072 699           |
| Zobowiązania wobec klientów                          | -                         | -                          | 332 628                                                                       | 332 628             |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe                    | -                         | -                          | 2 588                                                                         | 2 588               |
| Kapitały uzupełniające<br>(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<br>30/06/2007                           | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie (inne<br>podmioty Grupy Nordea) | Razem<br>30/06/2007 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Zobowiązania wobec banków                            | -                         | 884 038                    | 87 373                                                                        | 971 411             |
| Zobowiązania wobec klientów                          | -                         | -                          | 172 996                                                                       | 172 996             |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe                    | -                         | -                          | 7 184                                                                         | 7 184               |
| Kapitały uzupełniające<br>(pożyczka podporządkowana) | -                         | -                          | 180 129                                                                       | 180 129             |
| Pozostałe zobowiązania                               | -                         | -                          | -                                                                             | -                   |
| <b>RAZEM</b>                                         | -                         | <b>884 038</b>             | <b>447 682</b>                                                                | <b>1 331 720</b>    |

**Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:**

| 30/06/2008                                                                 | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | Razem<br>30/06/2008 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe<br/>udzielone dotyczące:</b>                     | -                         | <b>347 974</b>             | <b>343 979</b>                                                                   | <b>691 953</b>      |
| a) finansowania                                                            | -                         | 33 542                     | 244 180                                                                          | 277 722             |
| b) gwarancji                                                               | -                         | 314 432                    | 99 799                                                                           | 414 231             |
| <b>Zobowiązania warunkowe<br/>otrzymane dotyczące:</b>                     | -                         | <b>850 509</b>             | <b>1 782 813</b>                                                                 | <b>2 633 322</b>    |
| a) finansowania                                                            | -                         | 417 085                    | 1 677 100*                                                                       | 2 094 185           |
| b) gwarancji                                                               | -                         | 433 424                    | 105 713                                                                          | 539 137             |
| <b>Zobowiązania związane z<br/>realizacją operacji<br/>kupna/sprzedaży</b> | -                         | -                          | <b>1 891 469</b>                                                                 | <b>1 891 469</b>    |
| <b>Bieżące operacje walutowe</b>                                           | -                         | -                          | <b>247 736</b>                                                                   | <b>247 736</b>      |
| <b>Transakcje pochodne - terminowe</b>                                     | -                         | -                          | <b>1 643 733</b>                                                                 | <b>1 643 733</b>    |
| a) SWAP                                                                    | -                         | -                          | 1 241 700                                                                        | 1 241 700           |
| b) FORWARD                                                                 | -                         | -                          | 302 728                                                                          | 302 728             |
| c) Opcje walutowe                                                          | -                         | -                          | 9 390                                                                            | 9 390               |
| d) IRS                                                                     | -                         | -                          | 89 915                                                                           | 89 915              |
| <b>Pozostałe</b>                                                           | -                         | -                          | -                                                                                | -                   |
| a) gwarantowanie emisji papierów<br>wartościowych                          | -                         | -                          | -                                                                                | -                   |
| <b>Razem</b>                                                               | -                         | <b>1 198 483</b>           | <b>4 018 261</b>                                                                 | <b>5 216 744</b>    |

\*Niniejsza pozycja obejmuje Umowę kredytową z Nordea Bank Finland Plc z dnia 30.05.2008 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 2016 r. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.



| 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.

| 30/06/2007                                                         | z podmiotami zależnymi | z podmiotem dominującym | z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea) | Razem 30/06/2007 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe udzielone</b>                            | -                      | <b>251 243</b>          | <b>348 377</b>                                                       | <b>599 620</b>   |
| a) dotyczące finansowania                                          | -                      | 37 658                  | 275 903                                                              | 313 561          |
| b) gwarancji                                                       | -                      | 213 585                 | 72 474                                                               | 286 059          |
| <b>Zobowiązania warunkowe otrzymane</b>                            | -                      | <b>1 843 567</b>        | <b>82 866</b>                                                        | <b>1 926 433</b> |
| a) dotyczące finansowania                                          | -                      | 1 506 320***            | -                                                                    | 1 506 320        |
| b) gwarancji                                                       | -                      | 337 247                 | 82 866                                                               | 420 113          |
| <b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b> | -                      | -                       | <b>2 401 427</b>                                                     | <b>2 401 427</b> |
| <b>Bieżące operacje walutowe</b>                                   | -                      | -                       | <b>256 059</b>                                                       | <b>256 059</b>   |
| <b>Transakcje pochodne - terminowe</b>                             | -                      | -                       | <b>2 145 368</b>                                                     | <b>2 145 368</b> |
| a) SWAP                                                            | -                      | -                       | 1 648 478                                                            | 1 648 478        |
| b) FORWARD                                                         | -                      | -                       | 464 291                                                              | 464 291          |
| c) Opcje walutowe                                                  | -                      | -                       | 25 067                                                               | 25 067           |
| d) IRS                                                             | -                      | -                       | 7 532                                                                | 7 532            |
| <b>Pozostałe</b>                                                   | -                      | -                       | -                                                                    | -                |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych                     | -                      | -                       | -                                                                    | -                |
| <b>Razem</b>                                                       | -                      | <b>2 094 810</b>        | <b>2 832 670</b>                                                     | <b>4 927 480</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<br>30/06/2008            | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | Razem           |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | -                         | 483                        | 1 421                                                                            | 1 904           |
| Koszty z tytułu odsetek             | -                         | (25 067)                   | (11 148)                                                                         | (36 215)        |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | -                         | -                          | -                                                                                | -               |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji    | -                         | -                          | -                                                                                | -               |
| Koszty administracyjne              | -                         | (23)                       | (11)                                                                             | (34)            |
| Pozostałe przychody operacyjne      | -                         | -                          | 758                                                                              | 758             |
| Pozostałe koszty operacyjne         | -                         | -                          | -                                                                                | -               |
| <b>RAZEM</b>                        | -                         | <b>(24 607)</b>            | <b>(8 980)</b>                                                                   | <b>(33 587)</b> |

| 01/01/2007<br>30/06/2007            | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | Razem           |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | -                         | 338                        | 7 495                                                                            | 7 833           |
| Koszty z tytułu odsetek             | -                         | (20 166)                   | (2 421)                                                                          | (22 587)        |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | -                         | -                          | -                                                                                | -               |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji    | -                         | -                          | -                                                                                | -               |
| Koszty administracyjne              | -                         | (6)                        | (25)                                                                             | (31)            |
| Pozostałe przychody operacyjne      | -                         | -                          | 588                                                                              | 588             |
| Pozostałe koszty operacyjne         | -                         | -                          | -                                                                                | -               |
| <b>RAZEM</b>                        | -                         | <b>(19 834)</b>            | <b>5 637</b>                                                                     | <b>(14 197)</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 30.06.2008 r. (tj. na koniec II kwartału 2008 r.) łączna kwota udzielonych przez Bank gwarancji – jednemu podmiotowi oraz jednostkom powiązanym z tym podmiotem, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku, wynosi:

Klient 1: wysokość gwarancji: 139 997 tys. zł., najdłuższa udzielona gwarancja wygasa 29.01.2014 r.;

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 kwietnia 2008 r. do 30 czerwca 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 30 czerwca 2008 r.:

1. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek od jednej Obligacji na dzień 30.06.2008 r. wynosi: 1,92 zł.
2. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek ogółem na dzień 30.06.2008 r. wynosi: 24.812,16 zł.

Wartość zobowiązań wg wartości nominalnej: 1.292,3 tys. zł

Wartość odsetek (naruszonych od 17.02.2008) - naliczonych na dzień 30 czerwca 2008 r.: 24,8 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.

|                                                                    | 30/06/2008       | 31/12/2007       | 30/06/2007       |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe udzielone klientom</b>                   | <b>3 346 022</b> | <b>3 514 916</b> | <b>3 233 130</b> |
| a) dotyczące finansowania                                          | 2 293 552        | 2 714 551        | 2 468 280        |
| w tym: - akredytywy                                                | 29 790           | 15 404           | 29 050           |
| - linie kredytowe                                                  | 2 263 762        | 2 699 147        | 2 439 230        |
| b) gwarancji                                                       | 1 052 470        | 800 365          | 764 850          |
| <b>Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów</b>                | <b>3 927 962</b> | <b>4 671 628</b> | <b>2 537 504</b> |
| a) dotyczące finansowania                                          | 3 112 318        | 2 703 031        | 1 812 495        |
| b) gwarancji                                                       | 815 644          | 1 968 597        | 725 009          |
| <b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b> | <b>2 325 160</b> | <b>1 495 947</b> | <b>2 952 010</b> |
| Bieżące operacje walutowe                                          | 258 993          | 193 107          | 258 486          |
| Transakcje pochodne - terminowe                                    | 2 066 167        | 1 302 840        | 2 693 524        |
| a) SWAP                                                            | 1 241 701        | 819 296          | 1 648 478        |
| b) FORWARD                                                         | 606 008          | 346 161          | 928 567          |
| c) IRS                                                             | 179 830          | 71 462           | 15 063           |
| c) Opcje walutowe                                                  | 38 628           | 65 921           | 101 416          |
| <b>Pozostałe</b>                                                   | <b>53 840</b>    | <b>7 310</b>     | <b>24 610</b>    |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych                     | 53 530           | 7 000            | 24 300           |
| b) inne                                                            | 310              | 310              | 310              |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>9 652 984</b> | <b>9 689 801</b> | <b>8 747 254</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 II 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 – 3,3542

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2008 – 3,4776 (styczeń – 3,6260, luty – 3,5204, marzec – 3,5258, kwiecień – 3,4604, maj – 3,3788, czerwiec – 3,3542).

### za II 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 – 3,7658

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2007 – 3,8486 (styczeń – 3,9320, luty – 3,9175, marzec – 3,8695, kwiecień – 3,7879, maj – 3,8190, czerwiec – 3,7658).

## 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 |
|------------|-----------------|----------------------|--------|
| 04-08-2008 | Bohdan Tillack  | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 04-08-2008 | Janne Hirsto    | Wiceprezes Zarządu   |        |