

Skonsolidowany raport roczny  
**rok 2005**

## **Spis treści:**

|                                              |          |
|----------------------------------------------|----------|
| Opinia niezależnego biegłego rewidenta       | ..... 3  |
| Raport niezależnego biegłego rewidenta       | ..... 6  |
| List Prezesa                                 | ..... 15 |
| Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe | ..... 18 |
| Sprawozdanie Zarządu                         | ..... 78 |

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A.

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2, na które składa skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.917.861 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 30.140 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 11.492 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 522.053 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentację konsolidacyjną, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

.....  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk  
Członek Zarządu

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Richard Cysarz  
Członek Zarządu

*Warszawa, 23 marca 2006 r.*

# Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A.

## Raport niezależnego biegłego rewidenta

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

### Spis treści:

|          |                                                                                                       |    |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>1</b> | <b>Część ogólna raportu</b>                                                                           | 7  |
| 1.1      | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową                                                                  | 7  |
| 1.2      | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej                                        | 7  |
| 1.3      | Dane identyfikujące biegłego rewidenta                                                                | 7  |
| 1.4      | Podstawy prawne                                                                                       | 7  |
| 1.5      | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                        | 8  |
| 1.6      | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                       | 9  |
| 1.7      | Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją        | 10 |
| <b>2</b> | <b>Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>                                                            | 11 |
| 2.1      | Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego                                              | 11 |
| 2.2      | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                           | 12 |
| 2.3      | Interpretacja wskaźników                                                                              | 12 |
| <b>3</b> | <b>Część szczegółowa raportu</b>                                                                      | 13 |
| 3.1      | Zasady rachunkowości                                                                                  | 13 |
| 3.2      | Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego                                       | 13 |
| 3.3      | Metodologia konsolidacji                                                                              | 13 |
| 3.4      | Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości                                              | 13 |
| 3.5      | Wyłączenia konsolidacyjne                                                                             | 13 |
| 3.6      | Stosowanie się do norm ostrożnościowych                                                               | 14 |
| 3.7      | Wskaźniki istotności przyjęte do badania                                                              | 14 |
| 3.8      | Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające | 14 |
| 3.9      | Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej                           | 14 |
| 3.10     | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                                   | 14 |

## **1 Część ogólna raportu**

### **1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A.

#### **1.1.2 Siedziba jednostki dominującej**

ul. Kielecka 2,  
81-303 Gdynia

#### **1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 26 czerwca 2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000021828

#### **1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP: 586-000-78-20  
REGON: 190024711

### **1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Nordea Bank Polska S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Inwestycje Kapitałowe S.A.

#### **1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta**

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

### **1.4 Podstawy prawne**

#### **1.4.1 Kapitał zakładowy**

Jednostka dominująca została założona zgodnie z Statutem Banku z dnia 9 listopada 1991 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 168.089.165 złotych

i dzielił się na 33.617.833 akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.:

| NAZWA AKCJONARIUSZA | Ilość akcji | Ilość głosów<br>(w %) | Wartość<br>nominalna akcji<br>zł '000 | Udział w kapitale<br>zakładowym<br>(w %) |
|---------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Nordea Bank AB      | 33.183.561  | 98,85%                | 166.156                               | 98,85%                                   |
| Pozostali           | 434.272     | 1,15%                 | 1.933                                 | 1,15%                                    |
|                     | 33.617.833  | 100%                  | 168.089                               | 100%                                     |

#### 1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

- Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
- Asbjørn Høyheim – Członek Zarządu
- Jacek Kalisz – Członek Zarządu
- Kari Ojala – Członek Zarządu
- Anna Rudnicka – Członek Zarządu
- Sławomir Żygowski – Członek Zarządu.

Do dnia 20 października 2005 r. funkcję Członka Zarządu pełnił Kazimierz Głowacki.

#### 1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z Statutem jest w szczególności:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu;
- prowadzenie rachunków bankowych;
- udzielanie kredytów i pożyczek;
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych i poręczeń oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw;
- emitowanie bankowych papierów wartościowych;
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych;
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym;
- wykonywanie na zlecenie innych banków określonych czynności bankowych należących do zakresu działania tych banków w granicach statutowych uprawnień banku;
- dokonywanie operacji czekowych i wekslowych;
- wydawanie kart płatniczych i wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- dokonywanie terminowych operacji finansowych;
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych;
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejmowych;
- wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych.

Przedmiotem działalności jednostki zależnej, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z Statutem jest w szczególności:

- budownictwo;
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami;
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno – rentowych;
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami;
- obsługa nieruchomości;
- działalność prawnicza, rachunkowo księgową; doradztwo: zarządzanie holdingami;
- reklama;
- rekrutacja pracowników i pozyskiwanie personelu.

#### 1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 maja 2005 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego przed uwzględnieniem korekt wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. wraz z bilansem otwarcia za rok badany. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami MSSF 1, jednostka dominująca skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogu przekształcania danych porównawczych w celu uzyskania zgodności z MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 4. Korekty wynikające ze zmian stosowanej polityki rachunkowości, w celu zapewnienia zgodności z MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 4, zostały dokonane w bilansie otwarcia kapitału własnego według stanu na dzień 1 stycznia 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 17 maja 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1714 z 2 listopada 2005 r.

## **1.6 Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2, i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.917.861 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 30.140 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.492 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 522.053 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie uchwały nr 25/2005 Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. z dnia 20 października 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 23 listopada 2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 16 stycznia 2006 r. do 23 marca 2006 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 23 marca 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

## **1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.7.1 Jednostka dominująca**

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### **1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją**

| NAZWA JEDNOSTKI            | Podmiot uprawniony do badania | Dzień bilansowy  | Rodzaj opinii<br>biegłego<br>rewidenta |
|----------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------------------|
| Inwestycje Kapitałowe S.A. | KPMG Audyt Sp. z o.o.         | 31 grudzień 2005 | w trakcie badania                      |

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe jednostki zależnej jest w trakcie badania przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania. Udział sumy bilansowej tej jednostki w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniósł odpowiednio 0,05% a udział przychodów operacyjnych tej jednostki w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. wyniósł 0,29 %.

## 2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1 Skonsolidowany bilans

| <b>AKTYWA</b>                                                                   | <b>31.12.2005<br/>zł'000</b> | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> | <b>31.12.2004<br/>zł'000</b> | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kasa, środki w banku centralnym                                                 | 114 050                      | 1,93%                        | 199 725                      | 3,91%                        |
| Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe przeznaczone do redyskontowania | 606 915                      | 10,26%                       | 483 934                      | 9,46%                        |
| Należności od banków                                                            | 956 007                      | 16,15%                       | 561 371                      | 10,98%                       |
| Należności od klientów                                                          | 4 018 508                    | 67,90%                       | 3 661 945                    | 71,61%                       |
| Dłużne papiery wartościowe                                                      | 39 023                       | 0,66%                        | –                            | 0,00%                        |
| Akcje                                                                           | 374                          | 0,01%                        | 4 358                        | 0,09%                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                  | 2 932                        | 0,05%                        | 8 198                        | 0,16%                        |
| Akcje i udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych                          | 1 006                        | 0,02%                        | 1 991                        | 0,04%                        |
| Wartości niematerialne i prawne                                                 | 54 338                       | 0,92%                        | 66 492                       | 1,30%                        |
| w tym wartość firmy                                                             | 32 639                       | 0,55%                        | 32 639                       | 0,64%                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                          | 54 828                       | 0,93%                        | 69 680                       | 1,36%                        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                             | 33 965                       | 0,57%                        | 36 284                       | 0,71%                        |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                               | 2 884                        | 0,05%                        | 4 059                        | 0,08%                        |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej                                          | 32 971                       | 0,56%                        | 15 896                       | 0,31%                        |
| <b>Razem aktywa</b>                                                             | <b>5 917 861</b>             | <b>100%</b>                  | <b>5 113 933</b>             | <b>100%</b>                  |
| <b>PASYWA</b>                                                                   | <b>31.12.2005<br/>zł'000</b> | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> | <b>31.12.2004<br/>zł'000</b> | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                             |                              |                              |                              |                              |
| Zobowiązania wobec banków                                                       | 1 582 653                    | 26,74%                       | 1 425 893                    | 27,88%                       |
| Zobowiązania wobec klientów                                                     | 3 732 209                    | 63,07%                       | 2 998 863                    | 58,64%                       |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów                                  | 2 225                        | 0,04%                        | 5 152                        | 0,10%                        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                  | 624                          | 0,01%                        | 339                          | 0,01%                        |
| Pozostałe zobowiązania                                                          | 49 947                       | 0,84%                        | 143 070                      | 2,80%                        |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                               | 6 493                        | 0,11%                        | 4 015                        | 0,08%                        |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 6 506                        | 0,11%                        | 7 502                        | 0,15%                        |
| Rezerwy                                                                         | 20 428                       | 0,35%                        | 23 815                       | 0,47%                        |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                                       | <b>5 401 085</b>             | <b>91,27%</b>                | <b>4 608 649</b>             | <b>90,12%</b>                |
| <b>Kapitał własny</b>                                                           |                              |                              |                              |                              |
| Kapitał podstawowy                                                              | 503 169                      | 8,50%                        | 499 536                      | 9,77%                        |
| Kapitał akcyjny                                                                 | 168 089                      | 2,84%                        | 168 089                      | 3,29%                        |
| Kapitał zapasowy                                                                | 302 760                      | 5,12%                        | 302 760                      | 5,92%                        |
| Kapitał rezerwowy                                                               | 32 320                       | 0,55%                        | 28 687                       | 0,56%                        |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                   | -16 533                      | -0,28%                       | –                            | 0,00%                        |
| Wynik netto roku bieżącego                                                      | 30 140                       | 0,51%                        | 5 748                        | 0,11%                        |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                     | <b>516 776</b>               | <b>8,73%</b>                 | <b>505 284</b>               | <b>9,88%</b>                 |
| <b>Razem pasywa</b>                                                             | <b>5 917 861</b>             | <b>100%</b>                  | <b>5 113 933</b>             | <b>100%</b>                  |

## 2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

|                                                                                          | 1.01.2005-31.12.2005<br>zł'000 | 1.01.2004-31.12.2004<br>zł'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek                                                               | 291 411                        | 244 434                        |
| Koszty z tytułu odsetek                                                                  | 164 004                        | 134 325                        |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                                            | <b>127 407</b>                 | <b>110 109</b>                 |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                                                      | 42 611                         | 38 579                         |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji                                                         | 7 021                          | 4 693                          |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>                                                   | <b>35 590</b>                  | <b>33 886</b>                  |
| Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej                                               | 39 706                         | 43 324                         |
| Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody kapitałowej | -973                           | 1 052                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                           | 15 788                         | 8 034                          |
| <b>Suma przychodów operacyjnych</b>                                                      | <b>217 518</b>                 | <b>196 405</b>                 |
| Koszty administracyjne                                                                   | 149 928                        | 148 826                        |
| – osobowe                                                                                | 66 566                         | 68 232                         |
| – pozostałe koszty administracyjne                                                       | 83 362                         | 80 594                         |
| Amortyzacja i zmiana wartości majątku                                                    | 29 176                         | 31 038                         |
| <b>Suma kosztów operacyjnych</b>                                                         | <b>179 104</b>                 | <b>179 864</b>                 |
| Utrata wartości kredytów i pożyczek                                                      | 2 780                          | 2 673                          |
| Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych                          | 288                            | 2 519                          |
| <b>Wynik operacyjny brutto</b>                                                           | <b>35 922</b>                  | <b>16 387</b>                  |
| Podatek dochodowy                                                                        | 5 782                          | 10 639                         |
| <b>Wynik netto roku bieżącego</b>                                                        | <b>30 140</b>                  | <b>5 748</b>                   |
| Liczba akcji                                                                             | 33 617 833                     | 33 617 833                     |
| <b>Zysk na jedną akcję (zł)</b>                                                          | <b>0,90</b>                    | <b>0,17</b>                    |

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                     | 31.12.2005<br>zł'000 | 31.12.2004<br>zł'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Suma bilansowa                                      | 5 917 861            | 5 113 933            |
| Zysk brutto                                         | 35 922               | 16 387               |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>30 140</b>        | <b>5 748</b>         |
| Kapitały własne*                                    | 486 636              | 499 536              |
| Stopa zysku netto do kapitałów własnych             | 6,19%                | 1,15%                |
| <b>Współczynnik wypłacalności</b>                   | <b>11,96%</b>        | <b>11,60%</b>        |
| Udział należności netto w aktywach                  | 84,06%               | 82,58%               |
| Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów          | 94,97%               | 92,05%               |
| <b>Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów</b> | <b>89,85%</b>        | <b>86,62%</b>        |

\*bez wyniku finansowego roku bieżącego

## 2.3 Interpretacja wskaźników

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r. była wyższa o 15,7% w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2004 r. i wynosiła 5.917.861 tys. złotych. Największy wzrost po stronie aktywów o 356.563 tys. złotych (wzrost o 9,7%) dotyczył należności od klientów. Po stronie pasywów największy wzrost o 733.346 tys. złotych (wzrost o 24,5%) dotyczył zobowiązań wobec klientów.

Zysk netto za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wyniósł 30.140 tys. złotych i był wyższy od zysku netto wypracowanego w porównywalnym okresie 2004 roku o 424,4%.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2005 r. bez uwzględniania wyniku finansowego bieżącego okresu wynosiły 486.636 tys. złotych i były niższe od kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2004 r. o 2,6%. Zmiana wysokości kapitałów własnych Grupy Kapitałowej była efektem korekt wynikających ze zmian stosowanej polityki rachunkowości, w celu zapewnienia zgodności z MSSF.

### **3 Część szczegółowa raportu**

#### **3.1 Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unie Europejską.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. stosuje zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami - zasady rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3 Metodologia konsolidacji**

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w nocie 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4 Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa nie wykazuje kapitałów mniejszości ponieważ 100% akcji jednostki zależnej należy do jednostki dominującej.

#### **3.5 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Nordea Bank Polska S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

### **3.6 Stosowanie się do norm ostrożnościowych**

W oparciu o przeprowadzone badanie nie zidentyfikowaliśmy żadnych istotnych odstępstw Nordea Bank Polska S.A. od bankowych norm ostrożnościowych dotyczących między innymi koncentracji zaangażowań, rezerwy obowiązkowej oraz adekwatności kapitałowej.

### **3.7 Wskaźniki istotności przyjęte do badania**

Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

### **3.8 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.9 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **3.10 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

.....  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk  
Członek Zarządu

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Richard Cysarz  
Członek Zarządu

Warszawa, 23 marca 2006 r.



Nordea Bank Polska S.A.

## **Pismo Prezesa Zarządu**



*Szanowni Państwo!*

W roku 2005 w pełni przekonaliśmy się o korzyściach, które dała przeprowadzona w 2003 roku fuzja naszego banku z LG Petro Bankiem. Nordea Bank Polska – realizując przyjętą strategię rozwoju – zwiększył ponad pięciokrotnie zysk netto w stosunku do osiągniętego w 2004 roku.

Stabilizacja finansowa uzyskana w 2004 roku dała impuls do przyspieszonego rozwoju w 2005 roku. Bez wątpienia największym sukcesem minionego roku, poza wynikiem finansowym netto, jest znaczący, bo aż 16-procentowy, wzrost sumy bilansowej banku, która w stosunku do 2004 roku zwiększyła się do ponad 5,9 mld zł.

Korzystny wynik finansowy wypracowany w 2005 roku jest też zasługą kontroli kosztów. Dzięki niej szybki rozwój banku nie pociągnął za sobą wzrostu kosztów operacyjnych – były one nawet o 0,4% niższe niż w 2004 roku. Udało się nam również obniżyć o 3,4% koszty osobowe oraz o 6% koszty amortyzacji środków trwałych. Mimo szybko rosnącej akcji kredytowej tylko w niewielkim stopniu zwiększyły się koszty administracyjne.

Wzrostowi sumy bilansowej banku sprzyjało wprowadzenie nowych produktów finansowych. O ile w 2004 roku skutecznie zaistnieliśmy na rynku z nowoczesnymi produktami oszczędnościowo-ubezpieczeniowymi, stworzonymi i sprzedawanymi we współpracy z Nordea Polska TUnŻ, to w 2005 roku zaproponowaliśmy zupełnie nowe na polskim rynku produkty, które znacząco uatrakcyjniły ofertę naszego banku.

Przede wszystkim, jako jeden z pierwszych banków w Polsce, wprowadziliśmy do oferty sprzedaż jednostek uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych, pozostających w zarządzie Grupy Nordea. Wprowadzona wiosną 2005 roku oferta trzech spośród 32 zarejestrowanych w Luksemburgu funduszy Nordea 1, SICAV, spotkała się z żywym zainteresowaniem rynku oraz przychylnym przyjęciem klientów.

Kolejnym etapem doskonalenia oferty produktów o charakterze depozytowym było wprowadzenie nowatorskiego produktu łączącego w sobie tradycyjną lokatę z funduszami inwestycyjnymi – Nordea Hit. Nowatorskie rozwiązanie oraz atrakcyjne warunki inwestycji szybko znalazły uznanie w oczach klientów. Nowe produkty doskonale uzupełniły, wprowadzoną do oferty banku w 2004 roku i zmodyfikowaną w 2005 roku, polisę Nordea Inwestor, umożliwiającą – na korzystnych warunkach – dostęp inwestorów do 24 funduszy krajowych i 3 funduszy zagranicznych oraz indywidualne ubezpieczenia emerytalne.

Wprowadzenie nowych produktów bankowych w 2005 roku pozwoliło także istotnie wzmocnić jakość portfela kredytowego. Warto odnotować znaczący wzrost wartości udzielonych kredytów hipotecznych. Mimo presji konkurencji, dzięki stale doskonalonym produktom takim, jak Nordea Habitat, zwiększyliśmy trzykrotnie w stosunku do 2004 roku sprzedaż kredytów hipotecznych.

W pierwszym półroczu 2005 roku intensywnie promowaliśmy karty płatnicze Visa Classic i Visa Gold, a w drugim wprowadziliśmy do sprzedaży kartę kredytową MasterCard Aspiracje Standard i Gold. Dzięki atrakcyjnym warunkom cenowym produkty te szybko zyskały uznanie w oczach tak niezależnych ekspertów, jak i klientów banku. Do końca 2005 roku wydaliśmy ponad 4 tysiące kart kredytowych.

Nordea Bank Polska zaangażował się też w przemiany strukturalne, które towarzyszą członkostwu Polski w Unii Europejskiej. Bank podpisał umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym o wartości 120 mln euro, umożliwiającą wsparcie finansowania projektów rozbudowy infrastruktury, finansowanie inwestycji jednostek samorządu terytorialnego oraz inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw. Znaleźliśmy się w wąskim gronie banków biorących udział w finansowaniu przekształceń w polskim rolnictwie oraz sektorze małych i średnich przedsiębiorstw.



Pozyskiwaniu nowych klientów służyła zoptymalizowana w poprzednich latach sieć 42 placówek bankowych rozlokowanych w najważniejszych ośrodkach gospodarczych w 11 województwach. Nowoczesna i bezpieczna platforma informatyczna pozwoliła zaś na znaczne poszerzenie oferty produktów i usług bankowych kierowanych zarówno do klientów indywidualnych, jak i do firm oraz instytucji.

Dynamiczny rozwój banku w 2005 roku nie byłby możliwy bez doskonalenia sfery obsługi klienta. W opinii niezależnych ekspertów Nordea Bank Polska jest liderem w dziedzinie bezpieczeństwa transakcji on-line, funkcjonalności i użyteczności stosowanych rozwiązań teleinformatycznych oraz jakości funkcjonowania infolinii telefonicznej. Wysoka ocena przełożyła się na zainteresowanie usługami bankowości elektronicznej wśród klientów indywidualnych i korporacyjnych. Służy temu również wdrożenie własnego pasażu handlowego w serwisie [www.nordea.pl](http://www.nordea.pl), który umożliwia klientom dokonywanie zakupów w sieci poprzez bezpieczne rozwiązania płatnicze, oraz tworzenie wartości dodanej w postaci rabatów i zniżek. W 2005 roku dzięki rozbudowie Centrum Obsługi Klienta zwiększyliśmy możliwości sprzedaży produktów za pośrednictwem telemarketingu.

Jakość oferowanej przez bank Nordea obsługi docenił też amerykański bank JP Morgan Chase, który za poziom bezbłędnie zrealizowanych operacji międzybankowych przyznał bankowi prestiżowe wyróżnienie Elite Quality Recognition Award. W efekcie ulepszania usług bankowości elektronicznej powiększyliśmy bazę klientów korzystających z bankowości elektronicznej zarówno w grupie detalicznej, jak i korporacyjnej.

W 2005 roku intensywnie rozszerzaliśmy bazę klientów. Udało się nam także umocnić pozycję w segmencie klientów skandynawskich. W stosunku do 2004 roku udział Nordea Bank Polska w obsłudze firm skandynawskich zwiększył się z 30 do 40 procent.

Wyniki 2004 roku i dynamiczny rozwój banku w 2005 roku zostały dostrzeżone przez niezależną firmę konsultingową A.T. Kearney, która zaliczyła nasz bank w rankingu opublikowanym przez polską edycję miesięcznika Forbes do grona 100 najcenniejszych firm w Polsce.

Jak w poprzednich latach będziemy kontynuować wysiłki mające na celu poprawę jakości aktywów oraz zwiększenie udziałów w docelowych segmentach rynku. Pozytywne zmiany w polskiej gospodarce i oczekiwane w nadchodzących latach tempo rozwoju gospodarczego stwarzają podstawy do umocnienia pozycji Nordea Bank Polska na rynku finansowym. Sprzyjać temu będzie szeroka gama nowoczesnych produktów finansowych oferowanych przez nasz bank oraz umiejętność budowania relacji partnerskich między bankiem a obecnymi i nowymi klientami. Rok 2006 zamierzamy poświęcić umocnieniu pozycji banku na rynku, zwłaszcza w obszarach bankowości elektronicznej i korporacyjnej. Jesteśmy przekonani, że uda się nam osiągnąć ten cel dzięki planowanej na rok 2006 rozbudowie sieci placówek bankowych, dopasowanej do potrzeb i oczekiwań obecnych i przyszłych klientów, stale doskonalonej jakości obsługi, nowoczesnym usługom finansowym oraz innowacyjnym rozwiązaniom, takim jak wprowadzany do naszej oferty w I kwartale 2006 roku bezpieczny podpis elektroniczny.

Nasze cele są zgodne z misją banku: „Stwarzamy możliwości”. Jestem przekonany, że dzięki ambicji pracowników Nordea Bank Polska i współpracy z naszymi klientami i akcjonariuszami osiągniemy sukces.

Z poważaniem

Włodzimierz Kiciński

*Prezes Zarządu*  
Nordea Bank Polska SA

# Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A.

## Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe

### Spis treści:

|                                                                                 |       |    |                                                                                                                                 |          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Wybrane dane finansowe                                                          | ..... | 19 |                                                                                                                                 |          |
| Pozycje kluczowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego w eur tys.           | ..... | 19 |                                                                                                                                 |          |
| Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej nordea bank polska S.A. | ..... | 21 |                                                                                                                                 |          |
| 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat                                       | ..... | 21 |                                                                                                                                 |          |
| 2. Skonsolidowany bilans                                                        | ..... | 22 |                                                                                                                                 |          |
| 3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym                         | ..... | 23 |                                                                                                                                 |          |
| 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych                               | ..... | 24 |                                                                                                                                 |          |
| 5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego               | ..... | 24 |                                                                                                                                 |          |
| 6. Informacja ogólna o emitencie                                                | ..... | 25 |                                                                                                                                 |          |
| 7. Istotne zasady rachunkowości                                                 | ..... | 25 |                                                                                                                                 |          |
| 8. Sprawozdanie według segmentów                                                | ..... | 32 |                                                                                                                                 |          |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat                                          | ..... | 35 |                                                                                                                                 |          |
| 9. Wynik z tytułu odsetek                                                       | ..... | 35 |                                                                                                                                 |          |
| 10. Wynik z tytułu opłat i prowizji                                             | ..... | 35 |                                                                                                                                 |          |
| 11. Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej                                  | ..... | 36 |                                                                                                                                 |          |
| 12. Pozostałe przychody operacyjne                                              | ..... | 36 |                                                                                                                                 |          |
| 13. Koszty administracyjne                                                      | ..... | 36 |                                                                                                                                 |          |
| 14. Amortyzacja                                                                 | ..... | 37 |                                                                                                                                 |          |
| 15. Utrata wartości kredytów i pożyczek                                         | ..... | 37 |                                                                                                                                 |          |
| 16. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                     | ..... | 38 |                                                                                                                                 |          |
| 17. Zysk przypadający na jedną akcję                                            | ..... | 38 |                                                                                                                                 |          |
| Skonsolidowany bilans                                                           | ..... | 39 |                                                                                                                                 |          |
| 18. Kasa i środki w banku centralnym                                            | ..... | 39 |                                                                                                                                 |          |
| 19. Należności od banków                                                        | ..... | 39 |                                                                                                                                 |          |
| 20. Należności od klientów                                                      | ..... | 40 |                                                                                                                                 |          |
| 21. Papiery wartościowe                                                         | ..... | 41 |                                                                                                                                 |          |
| 22. Pochodne instrumenty finansowe                                              | ..... | 42 |                                                                                                                                 |          |
|                                                                                 |       |    | 23. Udziały w spółkach stowarzyszonych                                                                                          | ..... 43 |
|                                                                                 |       |    | 24. Wartości niematerialne                                                                                                      | ..... 44 |
|                                                                                 |       |    | 25. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                      | ..... 46 |
|                                                                                 |       |    | 26. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                              | ..... 48 |
|                                                                                 |       |    | 27. Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                                           | ..... 50 |
|                                                                                 |       |    | 28. Pozostałe aktywa                                                                                                            | ..... 50 |
|                                                                                 |       |    | 29. Zobowiązania wobec banków                                                                                                   | ..... 50 |
|                                                                                 |       |    | 30. Zobowiązania wobec klientów                                                                                                 | ..... 51 |
|                                                                                 |       |    | 31. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                                | ..... 52 |
|                                                                                 |       |    | 32. Pozostałe zobowiązania                                                                                                      | ..... 52 |
|                                                                                 |       |    | 33. Rozliczenia międzyokresowe bierne                                                                                           | ..... 53 |
|                                                                                 |       |    | 34. Rezerwy                                                                                                                     | ..... 53 |
|                                                                                 |       |    | 35. Kapitał własny                                                                                                              | ..... 54 |
|                                                                                 |       |    | 36. Rachunkowość zabezpieczeń                                                                                                   | ..... 54 |
|                                                                                 |       |    | 37. Wartość godziwa                                                                                                             | ..... 54 |
|                                                                                 |       |    | 38. Zobowiązania warunkowe                                                                                                      | ..... 55 |
|                                                                                 |       |    | 39. Aktywa stanowiące zabezpieczenie                                                                                            | ..... 56 |
|                                                                                 |       |    | 40. Leasing operacyjny                                                                                                          | ..... 56 |
|                                                                                 |       |    | 41. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa                                                       | ..... 57 |
|                                                                                 |       |    | 42. Jednostki powiązane                                                                                                         | ..... 58 |
|                                                                                 |       |    | 43. Zdarzenia po dacie bilansu                                                                                                  | ..... 63 |
|                                                                                 |       |    | 44. Ważniejsze oszacowania i oceny                                                                                              | ..... 63 |
|                                                                                 |       |    | 45. Współczynnik wypłacalność                                                                                                   | ..... 64 |
|                                                                                 |       |    | 46. Zarządzanie ryzykiem                                                                                                        | ..... 65 |
|                                                                                 |       |    | 47. Sporządzenie po raz pierwszy sprawozdania finansowego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF) | ..... 71 |

## WYBRANE DANE FINANSOWE

|                                                                 | w tys. zł                               |                                         | w tys. EUR                              |                                         |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 | okres<br>od 01/01/2005<br>do 31/12/2005 | okres<br>od 01/01/2004<br>do 31/12/2004 | okres<br>od 01/01/2005<br>do 31/12/2005 | okres<br>od 01/01/2004<br>do 31/12/2004 |
| <b>DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> |                                         |                                         |                                         |                                         |
| Przychody z tytułu odsetek                                      | 291 411                                 | 244 434                                 | 72 432                                  | 54 100                                  |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                             | 42 611                                  | 38 579                                  | 10 591                                  | 8 539                                   |
| Wynik brutto                                                    | 35 922                                  | 16 387                                  | 8 929                                   | 3 627                                   |
| Wynik netto                                                     | 30 140                                  | 5 748                                   | 7 492                                   | 1 272                                   |
| Przepływy środków pieniężnych w danym roku                      | 522 053                                 | 189 868                                 | 129 760                                 | 42 023                                  |
| Aktywa razem                                                    | 5 917 861                               | 5 113 933                               | 1 533 403                               | 1 253 722                               |
| Zobowiązania wobec banków                                       | 1 582 653                               | 1 425 893                               | 410 035                                 | 349 569                                 |
| Zobowiązania wobec klientów                                     | 3 732 209                               | 2 998 863                               | 966 944                                 | 735 196                                 |
| Zobowiązania ogółem                                             | 5 401 085                               | 4 608 649                               | 1 399 317                               | 1 129 848                               |
| Kapitały własne ogółem                                          | 516 776                                 | 505 284                                 | 133 887                                 | 123 874                                 |
| Liczba akcji                                                    | 33 617 833                              | 33 617 833                              |                                         |                                         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 15,37                                   | 15,03                                   | 3,98                                    | 3,68                                    |
| Współczynnik wypłacalności                                      | 11,96                                   | 11,60                                   |                                         |                                         |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)                         | 0,90                                    | 0,17                                    | 0,22                                    | 0,04                                    |

## POZYCJE KLUCZOWE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W EUR TYS.

| SKONSOLIDOWANY<br>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT            | w tys. EUR               |                          |                |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                      | styczeń-grudzień<br>2005 | styczeń-grudzień<br>2004 | Zmiany<br>%    |
| Wynik z tytułu odsetek                               | 31 668                   | 24 370                   | 29,95%         |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji                      | 8 846                    | 7 500                    | 17,95%         |
| Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej           | 9 869                    | 9 589                    | 2,92%          |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 3 924                    | 1 778                    | 120,70%        |
| Koszty administracyjne                               | 37 265                   | 32 940                   | 13,13%         |
| Koszty pracownicze                                   | 16 545                   | 15 102                   | 9,56%          |
| Pozostałe koszty                                     | 20 720                   | 17 838                   | 16,16%         |
| Amortyzacja                                          | 7 252                    | 6 870                    | 5,56%          |
| Utrata wartości kredytów i pożyczek                  | 691                      | 592                      | 16,72%         |
| Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych | 72                       | 558                      | -87,10%        |
| Zysk przed opodatkowaniem                            | 8 933                    | 3 627                    | 146,29%        |
| Podatek dochodowy                                    | 1 437                    | 2 355                    | -38,98%        |
| <b>Zysk netto</b>                                    | <b>7 496</b>             | <b>1 272</b>             | <b>489,31%</b> |

| SKONSOLIDOWANY BILANS                                        | w tys. EUR               |                          | Zmiany<br>%   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
|                                                              | styczeń-grudzień<br>2005 | styczeń-grudzień<br>2004 |               |
| Kasa i środki w banku centralnym                             | 29 552                   | 48 964                   | -39,65%       |
| Należności od banków                                         | 247 710                  | 137 625                  | 79,99%        |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                        | 1 041 253                | 897 756                  | 15,98%        |
| Inwestycyjne papiery wartościowe                             | 167 469                  | 119 709                  | 39,90%        |
| Akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych                   | 281                      | 488                      | -42,42%       |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 760                      | 2 010                    | -62,19%       |
| Pozostałe aktywa                                             | 46 379                   | 47 170                   | -1,68%        |
| <b>Suma aktywów</b>                                          | <b>1 533 404</b>         | <b>1 253 722</b>         | <b>22,31%</b> |
| Zobowiązania wobec banków                                    | 410 088                  | 349 569                  | 17,31%        |
| Zobowiązania wobec klientów                                  | 967 069                  | 735 196                  | 31,54%        |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 577                      | 1 263                    | -54,32%       |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 162                      | 83                       | 95,18%        |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 21 604                   | 43 737                   | -50,61%       |
| Kapitały własne                                              | 133 904                  | 123 874                  | 8,10%         |
| <b>Suma pasywów</b>                                          | <b>1 533 404</b>         | <b>1 253 722</b>         | <b>22,31%</b> |

#### WYBRANE INFORMACJE I WSKAŹNIKI (31.12.2005)

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Przychód na jedną akcję (EPS) EUR | 0,23  |
| Cena akcji; EUR                   | 5,56  |
| Współczynnik wypłacalności (%)    | 11,96 |
| ROA                               | 0,55  |
| ROE                               | 5,95  |

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NORDEA BANK POLSKA S.A.

## 1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

|                                                                                          |            | w tys. zł                |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                          |            | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                                              |            |                          |                          |
| Przychody z tytułu odsetek                                                               | 9          | 291 411                  | 244 434                  |
| Koszty z tytułu odsetek                                                                  | 9          | 164 004                  | 134 325                  |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                                            | <b>9</b>   | <b>127 407</b>           | <b>110 109</b>           |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                                                      | 10         | 42 611                   | 38 579                   |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji                                                         | 10         | 7 021                    | 4 693                    |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>                                                   | <b>10</b>  | <b>35 590</b>            | <b>33 886</b>            |
| Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej                                               | 11         | 39 706                   | 43 324                   |
| Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody kapitałowej |            | -973                     | 1 052                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                           | 12         | 15 788                   | 8 034                    |
| <b>Suma przychodów operacyjnych</b>                                                      |            | <b>217 518</b>           | <b>196 405</b>           |
| <b>KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                                 |            |                          |                          |
| Koszty administracyjne                                                                   | 13         | 149 928                  | 148 826                  |
| – osobowe                                                                                |            | 66 566                   | 68 232                   |
| – pozostałe koszty administracyjne                                                       |            | 83 362                   | 80 594                   |
| Amortyzacja                                                                              | 14; 25; 24 | 29 176                   | 31 038                   |
| <b>Suma kosztów operacyjnych</b>                                                         |            | <b>179 104</b>           | <b>179 864</b>           |
| Utrata wartości kredytów i pożyczek                                                      | 15         | 2 780                    | 2 673                    |
| Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych                                     |            | 288                      | 2 519                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                         |            | <b>35 922</b>            | <b>16 387</b>            |
| Podatek dochodowy                                                                        | 16         | 5 782                    | 10 639                   |
| <b>Zysk netto roku bieżącego</b>                                                         |            | <b>30 140</b>            | <b>5 748</b>             |
|                                                                                          |            |                          |                          |
|                                                                                          |            | w tys. zł                |                          |
|                                                                                          |            | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Zysk przypadający na jedną akcję                                                         | 17         | 0,90                     | 0,17                     |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję                                                          | 17         | 0,90                     | 0,17                     |

## 2. Skonsolidowany Bilans

|                                                                                                  |    | w tys. zł                |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| AKTYWA                                                                                           |    | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Kasa i środki w banku centralnym                                                                 | 18 | 114 050                  | 199 725                  |
| Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym | 21 | 606 915                  | 483 934                  |
| Należności od banków                                                                             | 19 | 956 007                  | 561 371                  |
| Należności od klientów                                                                           | 20 | 4 018 508                | 3 661 945                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 21 | 39 023                   | –                        |
| Akcje                                                                                            | 21 | 374                      | 4 358                    |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                   | 22 | 2 932                    | 8 198                    |
| Udziały w spółkach stowarzyszonych                                                               | 23 | 1 066                    | 1 991                    |
| Wartości niematerialne                                                                           | 24 | 54 338                   | 66 492                   |
| (w tym wartość firmy)                                                                            |    | 32 639                   | 32 639                   |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                           | 25 | 54 828                   | 69 680                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                  | 26 | 33 965                   | 36 284                   |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                | 27 | 2 884                    | 4 059                    |
| Pozostałe aktywa                                                                                 | 28 | 32 971                   | 15 896                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                              |    | <b>5 917 861</b>         | <b>5 113 933</b>         |

|                                                              |           | w tys. zł                |                          |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| PASywa                                                       |           | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Zobowiązania wobec banków                                    | 29        | 1 582 653                | 1 425 893                |
| Zobowiązania wobec klientów                                  | 30        | 3 732 209                | 2 998 863                |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 31        | 2 225                    | 5 152                    |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 22        | 624                      | 339                      |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 32        | 49 947                   | 143 070                  |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                            | 33        | 6 493                    | 4 015                    |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 26        | 6 506                    | 7 502                    |
| Rezerwy                                                      | 34        | 20 428                   | 23 815                   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                   |           | <b>5 401 085</b>         | <b>4 608 649</b>         |
| Kapitał podstawowy                                           |           | 503 169                  | 499 536                  |
| Kapitał akcyjny                                              |           | 168 089                  | 168 089                  |
| Kapitał zapasowy                                             |           | 302 760                  | 302 760                  |
| Kapitał rezerwowy                                            |           | 32 320                   | 28 687                   |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                |           | -16 533                  | –                        |
| Wynik netto roku bieżącego                                   |           | 30 140                   | 5 748                    |
| <b>Kapitały własne ogółem</b>                                | <b>35</b> | <b>516 776</b>           | <b>505 284</b>           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>                         |           | <b>5 917 861</b>         | <b>5 113 933</b>         |

### 3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

|                                                | w tys. zł       |                  |                   |                              |                            |               |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                                | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zysk(Strata) z lat ubiegłych | Wynik netto roku bieżącego | Kapitał razem |
| Saldo na 1 stycznia 2004                       | 168 089         | 314 185          | 28 022            | -11 382                      | –                          | 498 914       |
| Pokrycie straty z okresu poprzedniego          | –               | -11 425          | –                 | 11 425                       | –                          | –             |
| Podział zysku z okresu poprzedniego            | –               | –                | 43                | -43                          | –                          | –             |
| Wycena aktywów odnoszona na kapitał banku      | –               | –                | 465               | –                            | –                          | 465           |
| Wycena wartości majątku trwałego               | –               | –                | 157               | –                            | –                          | 157           |
| Wynik netto roku bieżącego                     | –               | –                | –                 | –                            | 3 967                      | 3 967         |
| Saldo na koniec 31 grudnia 2004                | 168 089         | 302 760          | 28 687            | –                            | 3 967                      | 503 503       |
| Zmiany wynikające z przyjęcia MSSF             | –               | –                | –                 | –                            | 1 781                      | 1 781         |
| Saldo na koniec 31 grudnia 2004 zgodnie z MSSF | 168 089         | 302 760          | 28 687            | –                            | 5 748                      | 505 284       |

|                                                                       | w tys. zł       |                  |                    |                              |                            |               |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                                                       | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitały rezerwowe | Zysk(Strata) z lat ubiegłych | Wynik netto roku bieżącego | Kapitał razem |
| Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości | 168 089         | 302 760          | 28 687             | 3 967                        | –                          | 503 503       |
| Zmiany wynikające z przyjętych przepisów MSSF na 1 stycznia 2005      | –               | –                | -334               | -16 556                      | –                          | -16 890       |
| Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF                               | 168 089         | 302 760          | 28 353             | -12 589                      | –                          | 486 613       |
| Podział zysku z okresu poprzedniego                                   | –               | –                | 3 967              | -3 967                       | –                          | –             |
| Wynik netto roku bieżącego                                            | –               | –                | –                  | –                            | 30 140                     | 30 140        |
| Wycena aktywów finansowych                                            | –               | –                | –                  | 23                           | –                          | 23            |
| Saldo na koniec 31 grudnia 2005                                       | 168 089         | 302 760          | 32 320             | -16 533                      | 30 140                     | 516 776       |

#### 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                                                             |      | w tys. zł                |                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                                             | noty | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                                               |      |                          |                          |
| Zysk netto                                                                                                  |      | 30 140                   | 5 748                    |
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                                               |      |                          |                          |
| <b>Zmiany w aktywach operacyjnych</b>                                                                       |      | <b>-415 049</b>          | <b>-901 160</b>          |
| Zmiany w wartości bonów skarbowych i pozostałych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki rządowe |      | –                        | -179 294                 |
| Zmiany w kredytach instytucji finansowych                                                                   |      | -279 714                 | -439 352                 |
| Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)                                                                      |      | -162 061                 | -325 247                 |
| Zmiany w stanie obligacji i pozostałych dużych papierów wartościowych                                       |      | –                        | –                        |
| Zmiany w stanie akcji                                                                                       |      | –                        | –                        |
| Zmiany w instrumentach pochodnych                                                                           |      | 5 266                    | -4 356                   |
| Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych                                    | 41   | 21 460                   | 47 089                   |
| <b>Zmiany w pasywach operacyjnych</b>                                                                       |      | <b>933 504</b>           | <b>1 166 384</b>         |
| Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych                                                               |      | 123 239                  | 1 240 021                |
| Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji                                                  |      | 785 681                  | -16 173                  |
| Zmiana z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                      |      | –                        | 5 151                    |
| Zmiany w pozostałych pasywach                                                                               | 41   | 24 584                   | -62 615                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej</b>                                             |      | <b>548 595</b>           | <b>270 972</b>           |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>                                                                             |      |                          |                          |
| Sprzedaż jednostek stowarzyszonych                                                                          |      | –                        | 6 246                    |
| Zakup aktywów trwałych                                                                                      |      | -4 153                   | 24 773                   |
| Sprzedaż aktywów trwałych                                                                                   |      | 460                      | -2 710                   |
| Zakup niematerialnych aktywów                                                                               |      | -1 047                   | –                        |
| Sprzedaż niematerialnych aktywów                                                                            |      | –                        | –                        |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych                                                                |      | -63                      | –                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej</b>                                           |      | <b>-4 803</b>            | <b>28 309</b>            |
| <b>Działalność finansowa</b>                                                                                |      |                          |                          |
| Splaty kredytów zaciągniętych w instytucjach finansowych                                                    |      | –                        | –                        |
| Pozostałe                                                                                                   |      | -21 739                  | -109 413                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej</b>                                              |      | <b>-21 739</b>           | <b>-109 413</b>          |
| <b>Przepływ środków pieniężnych w danym roku</b>                                                            |      | <b>522 053</b>           | <b>189 868</b>           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu                                                        |      | 328 244                  | 138 376                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu                                                          | 41   | 850 297                  | 328 244                  |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                                           |      | <b>522 053</b>           | <b>189 868</b>           |

#### 5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## 6. Informacja ogólna o emitencie

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

Grupa Nordea Bank Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”) obejmuje spółki:

- Nordea Bank Polska S.A., Bank – podmiot dominujący,
- Inwestycje Kapitałowe S.A. – podmiot zależny.

Jednostką dominującą Grupy jest Nordea Bank Polska S.A. będąca spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce.

Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

#### 1) Nordea Bank Polska S.A. – jednostka dominująca

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zwana dalej Bankiem, z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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.

#### 2) Inwestycje Kapitałowe S.A. – jednostka zależna

Nordea Bank Polska S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Inwestycje Kapitałowe Spółka Akcyjna.

Inwestycje Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 14 października 1994 roku. Spółka wpisana została do Rejestru Handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Gdańsku z dnia 4 listopada 1994 roku w dziale B pod numerem RHB 10010. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 27 września 2001 roku pod numerem KRS 0000044722.

Działalność podstawowa jednostki zależnej to pozostałe pośrednictwo finansowe ujęte w EKD w dziale 6523; działalność drugorzędna to doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem ujęte wg EKD w dziale 7414.

## 7. Istotne zasady rachunkowości

### Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Jest to pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i zastosowano w nim zasady MSSF 1.

Wyjaśnienie, jaki wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, sytuację finansową Grupy oraz przepływy środków pieniężnych, miało przyjęcie MSSF, znajduje się w **nocie 47**.

Ponadto, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało zatwierdzone do publikacji także 23.03.2006 r.

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

MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, nie jest jeszcze obowiązujący i będzie miał zastosowanie od dnia 1 stycznia 2007 roku. Bank nie dokonał wcześniejszego zastosowania MSSF 7, ponieważ w ocenie zarządu ujawnienia zgodnie z MSSF 7 nie będą się istotnie różnić od ujawnień wymaganych przez MSR 32 i MSR 30. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku.

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 wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu (kredyty i pożyczki, zobowiązania finansowe inne niż wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat) lub cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Sporządzenie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i w korektach bilansu otwarcia wg MSSF na 1 stycznia 2004 dla celów przyjęcia MSSF.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

## **Zasady konsolidacji**

### **Jednostka zależna**

Jednostkami zależnymi są te podmioty, które są kontrolowane przez Nordea Bank Polska S.A. Kontrola ta istnieje wówczas, gdy Grupa ma bezpośredni lub pośredni wpływ na politykę finansową i operacyjną podmiotu, który pozwala mu na osiągnięcie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu przejścia kontroli do chwili jej ustania.

### **Jednostka stowarzyszona**

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje kontroli nad polityką finansową i operacyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej według wielkości posiadanych udziałów w kapitale własnym, poczynwszy od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia, w którym znaczący wpływ wygasa.

## **Transakcje podlegające wyłączeniu przy konsolidacji**

Salda wewnątrzgrupowe oraz niezrealizowane zyski i straty lub przychody i koszty powstałe w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych podlegają wyłączeniu podczas przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi bądź jednostkami stanowiącymi wspólne przedsięwzięcia są wyłączone proporcjonalnie do udziału Grupy. Niezrealizowane straty podlegają wyłączeniu na takiej samej zasadzie jak zyski, ale tylko pod warunkiem braku przesłanek wystąpienia utraty wartości.

## **Transakcje w walutach obcych wykazywane w walucie funkcjonalnej – wycena**

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.

## **Rachunkowość zabezpieczeń i finansowe instrumenty pochodne**

Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych wynikającymi z działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej Grupy.

Pochodne instrumenty finansowe są początkowo wyceniane w wartości godziwej. Po ich początkowym ujęciu, instrumenty pochodne są następnie wyceniane w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą poniesione przy ich sprzedaży.

Najlepszą podstawą do wyznaczenia wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty) chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne zawierają wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

Niektóre instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako instrumenty pochodne, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka związane z wbudowanymi instrumentami pochodnymi nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykami właściwymi dla umowy zasadniczej oraz umowa zasadnicza nie jest wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wbudowane instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, a jej zmiany są ujmowane w rachunku zysków i strat.

## **Aktywa i zobowiązania finansowe**

### **Klasyfikacja**

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pożyczki i należności.

### **(a) Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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 Grupę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

**(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. Pożyczki i należności powstają w sytuacji, gdy Grupa udziela finansowania klientowi w celu innym niż wygenerowanie krótkoterminowych zysków. Do kategorii pożyczek i należności należą kredyty i pożyczki udzielone innym bankom oraz klientom włączając skupione wierzytelności oraz inwestycje w instrumenty dłużne pod warunkiem, że nie są kwotowane na aktywnym rynku. Do kategorii pożyczki i należności zostały zakwalifikowane również obligacje NBP.

**(c) Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe są to umowne zobowiązania Banku do przekazania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych innej jednostce. Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Obejmują one depozyty otrzymane od innych banków i klientów oraz wyemitowane papiery wartościowe.

Grupa nie klasyfikuje aktywów finansowych do kategorii utrzymywanych do terminu zapadalności oraz dostępnych do sprzedaży.

**Ujmowanie i wyłączenie z bilansu**

Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych, ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Pożyczki i należności są rozpoznawane w momencie wypłaty środków do kredytobiorcy.

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

**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 wynik finansowy o koszty transakcji, oraz mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, Grupa 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, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej.
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

**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 wynik finansowy, nie stanowiących części powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w przychodach lub kosztach.

Wartość godziwa inwestycji, 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, Grupa 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.

### Kompensowanie finansowych instrumentów

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

### Utrata wartości aktywów finansowych

#### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych (patrz nota 44).

### Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

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

Po początkowym ujęciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych jako składników aktywów Grupa 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 wartością powstałą w wyniku nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć. W przypadku nabyć, które nastąpiły po 1 stycznia 2003 r., 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

Grupa ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia, jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa 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 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 Grupy 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 i prawnych, które mają nieokreślony okres użytkowania oraz w przypadku wartości niematerialnych i prawnych, 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.

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu.

W przypadku innych aktywów, odpis ten podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania.

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

## **Kapitał własny**

### **Kapitał akcyjny**

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

### **Kapitał zapasowy**

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

### **Kapitał rezerwowy**

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

## **Świadczenia pracownicze**

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

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

## **Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli Grupa 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 Grupa 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.

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

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

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

Pozostałe opłaty i prowizje związane z usługami finansowymi oferowanymi przez Grupę, 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.

### **Wynik operacji finansowych**

Wynik operacji finansowych zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat;
- zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walucie obcej.

### **Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują wynik osiągnięty przez Grupę 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.

## 8. Sprawozdanie według segmentów

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej 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 transakcjami dłużnymi papierami wartościowymi zawieranymi na rynku międzybankowym.

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

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej 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.



## Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2005)

|                                                                                  | w tys. zł           |                       |                   |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| AKTYWA                                                                           | 31/12/2005<br>Razem | Segment<br>Korporacji | Segment<br>Detalu | Segment<br>Finansowy |
| 1. Aktywa segmentu                                                               | 5 882 830           | 3 305 657             | 1 394 076         | 1 183 097            |
| 2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych<br>wycenianych metodą praw własności | 1 066               | 1 066                 | –                 | –                    |
| 3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)                                              | 33 965              | –                     | –                 | –                    |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                             | <b>5 917 861</b>    | <b>3 306 723</b>      | <b>1 394 076</b>  | <b>1 183 097</b>     |

|                                           | w tys. zł           |                       |                   |                      |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| PASYWA                                    | 31/12/2005<br>Razem | Segment<br>Korporacji | Segment<br>Detalu | Segment<br>Finansowy |
| 1. Zobowiązania segmentu                  | 5 394 579           | 1 127 414             | 2 596 709         | 1 670 456            |
| 2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane) | 6 506               | –                     | –                 | –                    |
| 3. Kapitały własne                        | 516 776             | –                     | –                 | –                    |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                      | <b>5 917 861</b>    | <b>1 127 414</b>      | <b>2 596 709</b>  | <b>1 670 456</b>     |

## Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2005-31/12/2005)

|                                                             | w tys. zł           |                       |                   |                      |            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|
|                                                             | 31/12/2005<br>Razem | Segment<br>Korporacji | Segment<br>Detalu | Segment<br>Finansowy | Wyłączenia |
| Przychody segmentu ogółem                                   | 377 756             | 273 067               | 217 907           | 95 727               | -208 945   |
| Przychody segmentu (zewnętrzne)                             | 377 759             | 209 945               | 108 927           | 58 884               | –          |
| Przychody segmentu (wewnętrzne)                             | –                   | 63 122                | 108 980           | 36 843               | -208 945   |
| Koszty segmentu ogółem                                      | -295 607            | -190 102              | -199 168          | -115 282             | 208 945    |
| Koszty segmentu (zewnętrzne)                                | -295 607            | -68 182               | -155 926          | -71 499              | –          |
| Koszty segmentu (wewnętrzne)                                | –                   | -121 920              | -43 242           | -43 783              | 208 945    |
| Przychody z tytułu dywidend                                 | –                   | –                     | –                 | –                    | –          |
| Zmiana stanu odpisów z tytułu<br>utrąty wartości należności | -2 780              | 3 462                 | -3 943            | -2 299               | –          |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                             | -28 336             | -6 125                | -19 698           | -2 513               | –          |
| Rozwiązanie utraty wartości                                 | 25 556              | 9 587                 | 15 755            | 214                  | –          |
| Zmiana wartości udziałów<br>w jednostkach zależnych         | –                   | –                     | –                 | –                    | –          |
| Wynik segmentu                                              | 79 369              | 86 427                | 14 796            | -21 854              | –          |
| Przychody pozostałe<br>(nieprzypisane)                      | 12 048              | –                     | –                 | –                    | –          |
| Koszty pozostałe (nieprzypisane)                            | -55 495             | –                     | –                 | –                    | –          |
| Zysk przed opodatkowaniem                                   | 35 922              | –                     | –                 | –                    | –          |
| Podatek dochodowy                                           | -5 782              | –                     | –                 | –                    | –          |
| Zysk akcjonariuszy<br>mniejszościowych                      | –                   | –                     | –                 | –                    | –          |
| <b>Zysk netto</b>                                           | <b>30 140</b>       | <b>–</b>              | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>–</b>   |

**Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2004)**

|                                                                                  | w tys. zł           |                       |                   |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| AKTYWA                                                                           | 31/12/2004<br>Razem | Segment<br>Korporacji | Segment<br>Detalu | Segment<br>Finansowy |
| 1. Aktywa segmentu                                                               | 5 075 658           | 3 018 448             | 1 113 324         | 943 886              |
| 2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych<br>wycenianych metodą praw własności | 1 991               | –                     | –                 | 1 991                |
| 3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)                                              | 36 284              | –                     | –                 | –                    |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                                             | <b>5 113 933</b>    | <b>3 018 448</b>      | <b>1 113 324</b>  | <b>945 877</b>       |

|                                           | w tys. zł           |                       |                   |                      |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| PASYWA                                    | 31/12/2004<br>Razem | Segment<br>Korporacji | Segment<br>Detalu | Segment<br>Finansowy |
| 1. Zobowiązania segmentu                  | 4 601 147           | 718 089               | 2 265 663         | 1 617 395            |
| 2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane) | 7 502               | –                     | –                 | –                    |
| 3. Kapitały własne                        | 505 284             | –                     | –                 | –                    |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                      | <b>5 113 933</b>    | <b>718 089</b>        | <b>2 265 663</b>  | <b>1 617 395</b>     |

**Skonsolidowany Rachunek Zysków I Strat Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.  
(za okres 01/01/2004-31/12/2004)**

|                                                             | w tys. zł           |                       |                   |                      |            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|
|                                                             | 31/12/2004<br>Razem | Segment<br>Korporacji | Segment<br>Detalu | Segment<br>Finansowy | Wyłączenia |
| Przychody segmentu ogółem                                   | 319 871             | 182 052               | 205 152           | 65 260               | -132 593   |
| Przychody segmentu (zewnętrzne)                             | 319 871             | 150 427               | 112 463           | 56 981               |            |
| Przychody segmentu (wewnętrzne)                             | –                   | 31 625                | 92 689            | 8 279                | -132 593   |
| Koszty segmentu ogółem                                      | -262 354            | -127 792              | -182 916          | -84 240              | 132 593    |
| Koszty segmentu (zewnętrzne)                                | -262 354            | -50 423               | -155 475          | -56 456              |            |
| Koszty segmentu (wewnętrzne)                                | –                   | -77 369               | -27 441           | -27 784              | 132 593    |
| Przychody z tytułu dywidend                                 | –                   | –                     | –                 | –                    | –          |
| Zmiana stanu odpisów z tytułu<br>utrąty wartości należności | -2 673              | -365                  | -2 198            | -110                 | –          |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                             | -61 419             | -17 542               | -43 767           | -110                 | –          |
| Rozwiązanie utraty wartości                                 | 58 746              | 17 177                | 41 569            | –                    | –          |
| Zmiana wartości udziałów<br>w jednostkach zależnych i       | –                   | –                     | –                 | –                    | –          |
| <b>Wynik segmentu</b>                                       | <b>54 844</b>       | <b>53 895</b>         | <b>20 038</b>     | <b>-19 090</b>       | <b>–</b>   |
| Przychody pozostałe<br>(nieprzypisane)                      | 12 238              | –                     | –                 | –                    | –          |
| Koszty pozostałe (nieprzypisane)                            | -50 695             | –                     | –                 | –                    | –          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                            | <b>16 387</b>       | <b>–</b>              | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>–</b>   |
| Podatek dochodowy                                           | -10 639             | –                     | –                 | –                    | –          |
| Zysk akcjonariuszy<br>mniejszościowych                      | –                   | –                     | –                 | –                    | –          |
| <b>Zysk netto</b>                                           | <b>5 748</b>        | <b>–</b>              | <b>–</b>          | <b>–</b>             | <b>–</b>   |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### 9. Wynik z tytułu odsetek

|                                       | w tys. zł                |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                       | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>Przychody z tytułu odsetek</b>     |                          |                          |
| Kredyty i pożyczki dla banków         | 25 842                   | 5 575                    |
| Kredyty i pożyczki dla klientów:      | 234 266                  | 209 176                  |
| – podmioty finansowe (inne niż banki) | 8 214                    | 4 747                    |
| – osoby prywatne                      | 46 427                   | 47 800                   |
| – przedsiębiorstwa                    | 108 481                  | 117 241                  |
| – sektor publiczny                    | 71 144                   | 39 388                   |
| Dłużne papiery wartościowe            | 31 303                   | 29 683                   |
| <b>Razem</b>                          | <b>291 411</b>           | <b>244 434</b>           |
|                                       | w tys. zł                |                          |
|                                       | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>Koszty z tytułu odsetek</b>        |                          |                          |
| Depozyty bankowe                      | 36 506                   | 20 538                   |
| Depozyty klientów:                    | 127 498                  | 113 787                  |
| – podmioty finansowe (inne niż banki) | 15 641                   | 5 618                    |
| – osoby prywatne                      | 58 910                   | 59 709                   |
| – przedsiębiorstwa                    | 43 666                   | 39 191                   |
| – sektor publiczny                    | 9 281                    | 9 269                    |
| <b>Razem</b>                          | <b>164 004</b>           | <b>134 325</b>           |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>         | <b>127 407</b>           | <b>110 109</b>           |

Na dzień 31.12.2005 r. przychody odsetkowe od kredytów, dla których rozpoznano utratę wartości wynoszą 5 277 tys. zł.

### 10. Wynik z tytułu opłat i prowizji

|                                                  | w tys. zł                |                          |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                  | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>       |                          |                          |
| Prowizje od kredytów                             | 17 267                   | 16 573                   |
| Prowizje maklerskie                              | 69                       | –                        |
| Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze | 24 858                   | 21 820                   |
| Prowizje od papierów wartościowych               | 92                       | 35                       |
| Pozostałe przychody prowizyjne                   | 325                      | 151                      |
| <b>Razem</b>                                     | <b>42 611</b>            | <b>38 579</b>            |
|                                                  | w tys. zł                |                          |
|                                                  | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>          |                          |                          |
| Prowizje od płatności                            | 6 891                    | 4 526                    |
| Pozostałe koszty prowizyjne                      | 130                      | 167                      |
| <b>Razem</b>                                     | <b>7 021</b>             | <b>4 693</b>             |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>           | <b>35 590</b>            | <b>33 886</b>            |

## 11. Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej

|                                | w tys. zł                |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Pochodne instrumenty finansowe | -1 778                   | 34 233                   |
| Dłużne papiery wartościowe     | -1 640                   | -1 507                   |
| Kapitałowe papiery wartościowe | 6 321                    | 651                      |
| Wynik z pozycji wymiany        | 36 391                   | 9 947                    |
| Inne                           | 412                      | –                        |
| <b>Razem</b>                   | <b>39 706</b>            | <b>43 324</b>            |

## 12. Pozostałe przychody operacyjne

|                                                           | w tys. zł                |                          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                           | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw                      | 4 396                    | 4 396                    |
| Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne                       | 6 500                    | –                        |
| Należności odzyskane                                      | 485                      | 614                      |
| Odszkodowania                                             | 23                       | 97                       |
| Leasing powierzchni biurowych                             | 1 362                    | –                        |
| Darowizny                                                 | –                        | –                        |
| Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym | 990                      | 896                      |
| Inne                                                      | 2 032                    | 2 031                    |
| <b>Razem</b>                                              | <b>15 788</b>            | <b>8 034</b>             |

## 13. Koszty administracyjne

|                             | w tys. zł                |                          |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>KOSZTY OSOBOWE</b>       | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Wynagrodzenia:              | 53 609                   | 53 875                   |
| – wynagrodzenia Władz Banku | 4 533                    | 4 154                    |
| – wynagrodzenia pracowników | 49 076                   | 49 721                   |
| Ubezpieczenia społeczne     | 9 294                    | 9 021                    |
| Nagrody okolicznościowe     | 2 830                    | 4 500                    |
| Pozostałe wydatki osobowe   | 833                      | 836                      |
| <b>Razem</b>                | <b>66 566</b>            | <b>68 232</b>            |

Na dzień 31.12.2005 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 877 osoby (w tym 2 osoby były zatrudnione w spółce zależnej), a w okresie porównywalnym 874 (31.12.2004).

| POZOSTAŁE KOSZTY ADMINISTRACYJNE                                                  | w tys. zł                |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                   | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Eksploatacja systemów informatycznych                                             | 13 393                   | 14 796                   |
| Marketing                                                                         | 6 029                    | 5 154                    |
| Usługi pocztowe i telekomunikacyjne                                               | 10 576                   | 11 975                   |
| Koszty wynajmu                                                                    | 14 840                   | 15 120                   |
| Wydatki dotyczące nieruchomości                                                   | 9 659                    | 10 504                   |
| Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny                                           | 15                       | 446                      |
| Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń | 8 408                    | 2 062                    |
| Usługi                                                                            | 3 856                    | 5 306                    |
| Koszty podróży służbowych                                                         | 2 598                    | 1 635                    |
| Obsługa prawna                                                                    | 2 536                    | 3 206                    |
| Inne                                                                              | 11 452                   | 10 390                   |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>83 362</b>            | <b>80 594</b>            |

## 14. Amortyzacja

|                                         | w tys. zł                |                          |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                         | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>Środki trwałe (nota 25)</b>          | <b>15 671</b>            | <b>18 393</b>            |
| Urządzenia i inne środki trwałe         | 10 458                   | 12 468                   |
| Budynki                                 | 5 213                    | 5 925                    |
| <b>Wartości niematerialne (nota 24)</b> | <b>13 505</b>            | <b>12 645</b>            |
| Oprogramowanie                          | 1 770                    | 2 341                    |
| Licencje                                | 5 469                    | 4 045                    |
| Pozostałe                               | 6 266                    | 6 259                    |
| <b>Razem</b>                            | <b>29 176</b>            | <b>31 038</b>            |

## 15. Utrata wartości kredytów i pożyczek

|                                                 | w tys. zł                |  |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--|
|                                                 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |  |
| Odpis z tytułu rezerw na należności od klientów | 2 027                    |  |
| Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe   | 646                      |  |
| <b>Razem</b>                                    | <b>2 673</b>             |  |

Grupa Kapitałowa skorzystała z przepisów zawartych w MSSF 1 dotyczących zwolnień, nie dokonała przekształcenia okresu porównywalnego.

| UTRATA WARTOŚCI KREDYTÓW<br>I POŻYCZEK           | w tys. zł               |                           |                                   |
|--------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
|                                                  | Należności od<br>banków | Należności od<br>klientów | 01/01/2005<br>31/12/2005<br>Razem |
| Utrata wartości oceniana indywidualnie           | –                       | -2 212                    | -2 212                            |
| Odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR) | –                       | -968                      | -968                              |
| Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe    | –                       | 400                       | 400                               |
| <b>Razem</b>                                     | <b>–</b>                | <b>-2 780</b>             | <b>-2 780</b>                     |

Testy indywidualne na utratę wartości kredytów i pożyczek przeprowadzane są dla zaangażowań powyżej 100 tys. zł.

## 16. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

### Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

|                                                          | w tys. zł                |                          |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                          | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Podatek bieżący                                          | –                        | –                        |
| Podatek odroczony                                        | 5 782                    | 10 639                   |
| Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych          | 9 512                    | 8 170                    |
| Ujęte aktywa z tyt. pod. odroczonego – straty podatkowe  | -3 730                   | 2 469                    |
| <b>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b> | <b>5 782</b>             | <b>10 639</b>            |

|                                                                         | w tys. zł                |                          |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA WYNIKU<br/>FINANSOWEGO BRUTTO</b>             | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Zysk/Strata brutto                                                      | 35 922                   | 16 387                   |
| Stawka Podatku                                                          | 19%                      | 19%                      |
| Podatek od zysku/straty brutto                                          | 6 825                    | 3 113                    |
| Różnice trwałe                                                          | 421                      | 801                      |
| Nierozpoznane wcześniej różnice przejściowe                             | 1 091                    | 3 305                    |
| Ujęte aktywa z tyt. pod. odroczonego – straty podatkowe                 | -3 730                   | 5 010                    |
| Ulga podatkowa dot. rezerw wynikająca z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%) | 1 175                    | -1 590                   |
| <b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>                                  | <b>5 782</b>             | <b>10 639</b>            |

## 17. Zysk przypadający na jedną akcję

|                                              | w tys. zł                |                          |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                              | 01/01/2005<br>31/12/2005 | 01/01/2004<br>31/12/2004 |
| Zysk za dany okres                           | 30 140                   | 5 748                    |
| Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.) | 33 617 833               | 33 617 833               |
| <b>Zysk przypadający na jedną akcję w zł</b> | <b>0,90</b>              | <b>0,17</b>              |

## BILANS SKONSOLIDOWANY

### 18. Kasa i środki w banku centralnym

|                                         | w tys. zł      |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
|                                         | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| Gotówka w kasie                         | 52 072         | 43 802         |
| Środki na rachunkach w banku centralnym | 61 841         | 155 817        |
| Pozostałe                               | 137            | 106            |
| <b>Razem</b>                            | <b>114 050</b> | <b>199 725</b> |

### 19. Należności od banków

|                                               | w tys. zł      |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                               | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| W rachunku bieżącym                           | 103 309        | 103 262        |
| Lokaty                                        | 778 843        | 408 270        |
| Inne                                          | 73 855         | 49 839         |
| Razem należności od banków                    | 956 007        | 561 371        |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości | –              | –              |
| <b>Należności od banków netto</b>             | <b>956 007</b> | <b>561 371</b> |

#### Należności od banków brutto (wg walut)

|                                  | w tys. zł      |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| PLN                              | 442 234        | 81 737         |
| waluty obce (przeliczone na PLN) | 513 773        | 479 634        |
| EUR                              | 473 460        | 443 820        |
| USD                              | 3 659          | 20 202         |
| CHF                              | 3 262          | 415            |
| SEK                              | 10 264         | 3 543          |
| GBP                              | 6 262          | 1 278          |
| pozostałe                        | 16 866         | 10 376         |
| <b>Razem</b>                     | <b>956 007</b> | <b>561 371</b> |

#### Należności od banków brutto bez korekty wartości (wg zapadalności)

|                                    | w tys. zł      |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| Rachunki bieżące                   | 103 309        | 103 262        |
| Do 3 miesięcy (włącznie)           | 444 363        | 35 397         |
| Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie) | 408 335        | 14 812         |
| Od 1 roku do 5 lat (włącznie)      | –              | 407 900        |
| powyżej 5 lat                      | –              | –              |
| <b>Razem</b>                       | <b>956 007</b> | <b>561 371</b> |

## 20. Należności od klientów

|                                                     | w tys. zł        |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
| Osoby fizyczne                                      | 810 990          | 677 049          |
| Podmioty gospodarcze:                               | 2 197 326        | 2 203 809        |
| Pozostałe podmioty finansowe                        | 306 719          | 86 108           |
| Przedsiębiorstwa państwowe                          | 112 180          | 224 381          |
| Przedsiębiorstwa prywatne                           | 1 634 838        | 1 732 529        |
| Przedsiębiorstwa indywidualne                       | 119 668          | 134 869          |
| Rolnicy indywidualni                                | 9 228            | 11 601           |
| Przedsiębiorstwa świadczące usługi                  | 14 693           | 14 321           |
| Sektor publiczny                                    | 1 154 777        | 841 894          |
| Pozostałe                                           | –                | 10 720           |
| <b>Razem</b>                                        | <b>4 163 093</b> | <b>3 733 472</b> |
| Odsetki                                             | 20 566           | 90 729           |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto</b> | <b>4 183 659</b> | <b>3 824 201</b> |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości       | -165 151         | -162 256         |
| <b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto</b>  | <b>4 018 508</b> | <b>3 661 945</b> |

### Typ należności bez odsetek (brutto)

|                                                     | w tys. zł        |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | 242 902          | 234 232          |
| Kredyty dyskontowe                                  | 9 442            | 21 775           |
| Kredyty eksportowe                                  | 7 281            | 14 974           |
| Kredyty operacyjne                                  | 1 646 181        | 900 853          |
| Kredyty inwestycyjne                                | 782 017          | 863 233          |
| Kredyty na nieruchomości                            | 795 141          | 643 457          |
| Kredyty związane z funkcjonowaniem kart kredytowych | 14 064           | 5 145            |
| Pozostałe kredyty i pożyczki                        | 276 019          | 354 804          |
| Skupione wierzytelności                             | 173 971          | 213 242          |
| Inne należności                                     | 216 075          | 481 757          |
| <b>Razem</b>                                        | <b>4 163 093</b> | <b>3 733 472</b> |

### Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości

|                                                                               | w tys. zł       |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                               | 31/12/2005      | 31/12/2004      |
| Osoby fizyczne                                                                | -27 358         | -29 897         |
| Podmioty gospodarcze:                                                         | -133 180        | -128 111        |
| Pozostałe podmioty finansowe                                                  | -3 457          | -3 920          |
| Przedsiębiorstwa państwowe                                                    | -95             | -3 428          |
| Przedsiębiorstwa prywatne                                                     | -107 217        | -98 304         |
| Przedsiębiorstwa indywidualne                                                 | -19 418         | -20 513         |
| Rolnicy indywidualni                                                          | -2 993          | -1 942          |
| Przedsiębiorstwa świadczące usługi                                            | –               | -4              |
| Sektor publiczny                                                              | -3 645          | -4 248          |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR) | -968            | –               |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>-165 151</b> | <b>-162 256</b> |



## Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (wg walut)

|                                  | w tys. zł        |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
| PLN                              | 3 035 616        | 2 697 189        |
| waluty obce (przeliczone na PLN) | 1 148 043        | 1 127 012        |
| EUR                              | 680 584          | 779 893          |
| USD                              | 88 343           | 150 685          |
| CHF                              | 353 541          | 175 141          |
| SEK                              | 16 137           | 18 111           |
| GBP                              | –                | –                |
| pozostałe                        | 9 438            | 3 182            |
| <b>Razem</b>                     | <b>4 183 659</b> | <b>3 824 201</b> |

## Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto bez utraty wartości (wg zapadalności)

|                                    | w tys. zł        |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
| Rachunki bieżące                   | 242 902          | 239 450          |
| Do 3 miesięcy (włącznie)           | 623 006          | 16 036           |
| Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie) | 685 675          | 1 003 317        |
| Od 1 roku do 5 lat (włącznie)      | 1 581 526        | 1 305 567        |
| powyżej 5 lat                      | 1 050 550        | 1 259 831        |
| <b>Razem</b>                       | <b>4 183 659</b> | <b>3 824 201</b> |

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

|                                                    | w tys. zł      |                |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo na początek okresu                           | 162 256        | 171 452        |
| Korekta BO                                         | 6 672          | –              |
| Zmiana w wartości odpisów aktualizujących:         |                |                |
| Utworzone w bieżącym okresie                       | 28 110         | 56 891         |
| Należności spisane w ciężar odpisu aktualizujących | -4 950         | -2 921         |
| Rozwiązane w ubiegłym okresie                      | -24 929        | -54 904        |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych                   | -2 251         | -8 262         |
| Pozostałe zmiany                                   | 243            | –              |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                      | <b>165 151</b> | <b>162 256</b> |

## 21. Papiery wartościowe

|                                                                      | w tys. zł      |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                      | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| <b>Instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat</b> | <b>606 915</b> | <b>483 934</b> |
| Papiery wartościowe Skarbu Państwa i samorządu terytorialnego        | 326 140        | 466 434        |
| – obligacje                                                          | 10 351         | 156 080        |
| – bony                                                               | 315 789        | 310 354        |
| Papiery wartościowe banku centralnego                                | 280 775        | –              |
| – bony                                                               | 280 775        | –              |
| Papiery wartościowe podmiotów niefinansowych                         | –              | 17 500         |
| – obligacje                                                          | –              | 17 500         |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>606 915</b> | <b>483 934</b> |

## Instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat (wg zapadalności)

|                                    | w tys. zł      |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| Do 3 miesięcy (włącznie)           | 448 735        | 164 679        |
| Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie) | 157 198        | 154 414        |
| Od 1 roku do 5 lat (włącznie)      | 982            | 60 021         |
| powyżej 5 lat                      | –              | 104 820        |
| <b>Razem</b>                       | <b>606 915</b> | <b>483 934</b> |

|                       | w tys. zł     |            |
|-----------------------|---------------|------------|
|                       | 31/12/2005    | 31/12/2004 |
| Pożyczki i należności | 39 023        | –          |
| Obligacje NBP         | 39 023        | –          |
| <b>Razem</b>          | <b>39 023</b> | <b>–</b>   |

## Pożyczki i należności (wg zapadalności)

|               | w tys. zł     |            |
|---------------|---------------|------------|
|               | 31/12/2005    | 31/12/2004 |
| powyżej 5 lat | 39 023        | –          |
| <b>Razem</b>  | <b>39 023</b> | <b>–</b>   |

|                                                                          | w tys. zł  |              |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
|                                                                          | 31/12/2005 | 31/12/2004   |
| Kapitałowe instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat | 374        | 4 358        |
| Akcje i udziały                                                          | 374        | 4 358        |
| <b>Razem</b>                                                             | <b>374</b> | <b>4 358</b> |

### Komentarz

Przychody z instrumentów dłużnych oraz innych instrumentów o stałej stopie dochodu są ujmowane w pozycji przychodów z tytułu odsetek.

## 22. Pochodne instrumenty finansowe

|                                               | w tys. zł    |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                               | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       |              |              |
| Pochodne instrumenty finansowe                | 2 932        | 8 198        |
| – FX swap                                     | 2 543        | 8 143        |
| – FX forward                                  | 238          | 55           |
| – opcje walutowe                              | 151          | –            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>2 932</b> | <b>8 198</b> |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu |              |              |
| Pochodne instrumenty finansowe                | 624          | 339          |
| – FX swap                                     | 248          | 287          |
| – FX forward                                  | 225          | 52           |
| – opcje walutowe                              | 151          | –            |
| <b>Razem</b>                                  | <b>624</b>   | <b>339</b>   |

## Pochodne instrumenty finansowe (wg terminu zapadalności)

|                                                      | w tys. zł    |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                      | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>       |              |              |
| Do 3 miesięcy (włącznie)                             | 2 932        | 8 198        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                         | <b>2 932</b> | <b>8 198</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b> |              |              |
| Do 3 miesięcy (włącznie)                             | 624          | 339          |
| <b>Razem</b>                                         | <b>624</b>   | <b>339</b>   |

## 23. Udziały w spółkach stowarzyszonych

|                                               | w tys. zł    |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                               | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
| Udział w aktywach netto jednostki dominującej | 2 034        | 2 167        |
| Udział w zyskach                              | -36          | -158         |
| Utrata wartości                               | -933         | -18          |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 066</b> | <b>1 991</b> |

Udziały w spółkach stowarzyszonych obejmują udziały w spółce Technopark 2. Poniżej przedstawione są podstawowe informacje o spółce Technopark 2.

| w tys. zł             |        |                                                     |                   |            |
|-----------------------|--------|-----------------------------------------------------|-------------------|------------|
|                       | Kraj   | Rodzaj działalności                                 | Udział w kapitale |            |
|                       |        |                                                     | 31.12.2005        | 31.12.2004 |
| Technopark Sp. z o.o. | Polska | Wynajem lokali, powierzchni biurowej i produkcyjnej | 49,95%            | 49,95%     |

|            | w tys. zł |              |         |           |               |
|------------|-----------|--------------|---------|-----------|---------------|
|            | Aktywa    | Zobowiązania | Kapitał | Przychody | Zysk/(Strata) |
| 31/12/2005 | 4 708     | 706          | 4 002   | 910       | -71           |
| 31/12/2004 | 4 473     | 450          | 4 023   | 877       | -317          |

## 24. Wartości niematerialne

### Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

| 31/12/2005                                                            | Wartość firmy | w tys. zł                                                       |                                                    |         |                                             |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------|
|                                                                       |               | Koncesje,<br>patenty, licencje<br>i podobne<br>wartości, w tym: | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne<br>i prawne | Nakłady | Wartości<br>niematerialne<br>i prawne razem |
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 32 639        | 39 637                                                          | 31 381                                             | –       | 103 657                                     |
| Zwiększenia (z tytułu)                                                | –             | 1 200                                                           | 11                                                 | 1 349   | 2 560                                       |
| – Przyjęte z nakładów                                                 | –             | 1 196                                                           | 11                                                 | –       | 1 207                                       |
| – Pozostałe                                                           | –             | 4                                                               | –                                                  | 1 349   | 1 353                                       |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                               | –             | -223                                                            | –                                                  | -1 207  | -1 430                                      |
| – Likwidacja                                                          | –             | -223                                                            | –                                                  | –       | -223                                        |
| – Pozostałe                                                           | –             | –                                                               | –                                                  | -1 207  | -1 207                                      |
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu   | 32 639        | 40 614                                                          | 31 392                                             | 142     | 104 787                                     |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                | –             | 23 142                                                          | 14 024                                             | –       | 37 166                                      |
| Zwiększenia (z tytułu)                                                | –             | 7 239                                                           | 6 266                                              | –       | 13 505                                      |
| – Amortyzacja bieżącego okresu                                        | –             | 7 239                                                           | 6 266                                              | –       | 13 505                                      |
| – Pozostałe                                                           | –             | –                                                               | –                                                  | –       | –                                           |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                               | –             | -222                                                            | –                                                  | –       | -222                                        |
| – Sprzedaż                                                            | –             | –                                                               | –                                                  | –       | –                                           |
| – Likwidacja                                                          | –             | -222                                                            | –                                                  | –       | -222                                        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                  | –             | 30 159                                                          | 20 290                                             | –       | 50 449                                      |
| Wartość netto na 31 grudnia 2005                                      | 32 639        | 10 455                                                          | 11 102                                             | 142     | 54 338                                      |

## Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

| 31/12/2004                                                            | w tys. zł     |                                                                 |                                                    |         |                                             |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------|
|                                                                       | Wartość firmy | Koncesje,<br>patenty, licencje<br>i podobne<br>wartości, w tym: | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne<br>i prawne | Nakłady | Wartości<br>niematerialne<br>i prawne razem |
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 32 639        | 34 893                                                          | 31 534                                             | 452     | 99 518                                      |
| Zwiększenia (z tytułu)                                                | –             | 4 974                                                           | 28                                                 | 52      | 5 054                                       |
| – Przyjęte z nakładów                                                 | –             | 4 515                                                           | 28                                                 | –       | 4 543                                       |
| – Pozostałe                                                           | –             | 459                                                             | –                                                  | 52      | 511                                         |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                               | –             | -230                                                            | -181                                               | -504    | -915                                        |
| – Likwidacja                                                          | –             | -148                                                            | –                                                  | –       | -148                                        |
| – Pozostałe                                                           | –             | -82                                                             | -181                                               | -504    | -767                                        |
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu   | 32 639        | 39 637                                                          | 31 381                                             | –       | 103 657                                     |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                | –             | 16 904                                                          | 7 766                                              | –       | 24 670                                      |
| Zwiększenia (z tytułu)                                                | –             | 6 386                                                           | 6 259                                              | –       | 12 645                                      |
| – Amortyzacja bieżącego okresu                                        | –             | 6 386                                                           | 6 259                                              | –       | 12 645                                      |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                               | –             | -150                                                            | –                                                  | –       | -150                                        |
| – Likwidacja                                                          | –             | -150                                                            | –                                                  | –       | -150                                        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                  | –             | 23 140                                                          | 14 025                                             | –       | 37 165                                      |
| Wartość netto na 31 grudnia 2004                                      | 32 639        | 16 497                                                          | 17 356                                             | –       | 66 492                                      |

## 25. Rzeczowe aktywa trwałe

### Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

w tys. zł

| 31/12/2004                                                | Grunty<br>i budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej<br>i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Środki trwałe,<br>razem |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na<br>początek okresu     | 73 209                                                                           | 61 281                                | 4 421                | 19 274                     | 722                        | 158 907                 |
| Zwiększenia (z tytułu)                                    | 263                                                                              | 3 185                                 | 1                    | 166                        | 3 035                      | 6 650                   |
| – przyjęcie z nakładów                                    | 258                                                                              | 3 080                                 | 1                    | 166                        | 3 035                      | 6 540                   |
| – pozostałe                                               | 5                                                                                | 105                                   | –                    | –                          | –                          | 110                     |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                   | 2 167                                                                            | 2 876                                 | 3 267                | 752                        | 3 314                      | 12 376                  |
| – sprzedaż                                                | 677                                                                              | 119                                   | 3 171                | 323                        | –                          | 4 290                   |
| – likwidacja                                              | 1 490                                                                            | 2 664                                 | –                    | 390                        | –                          | 4 544                   |
| – pozostałe                                               | –                                                                                | 93                                    | 96                   | 39                         | 3 314                      | 3 542                   |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec<br>okresu       | 71 305                                                                           | 61 590                                | 1 155                | 18 688                     | 443                        | 153 181                 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na<br>początek okresu | 27 586                                                                           | 43 456                                | 3 260                | 14 926                     | –                          | 89 228                  |
| Zwiększenia (z tytułu)                                    | 5 328                                                                            | 8 651                                 | 357                  | 1 526                      | –                          | 15 862                  |
| – amortyzacja bieżącego okresu                            | 5 213                                                                            | 8 579                                 | 357                  | 1 522                      | –                          | 15 671                  |
| – pozostałe                                               | 115                                                                              | 72                                    | –                    | 4                          | –                          | 191                     |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                   | -608                                                                             | -2 624                                | -2 831               | -674                       | –                          | -6 737                  |
| – amortyzacja z środków trwałych<br>sprzedanych           | –                                                                                | -111                                  | -2 826               | -322                       | –                          | -3 259                  |
| – amortyzacja z środków trwałych<br>zlikwidowanych        | -608                                                                             | -2 500                                | –                    | -352                       | –                          | -3 460                  |
| – pozostałe                                               | –                                                                                | -13                                   | -5                   | –                          | –                          | -18                     |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na<br>koniec okresu   | 32 306                                                                           | 49 483                                | 786                  | 15 778                     | –                          | 98 353                  |
| Wartość netto środków trwałych na dzień<br>31.12.2005     | 38 999                                                                           | 12 107                                | 369                  | 2 910                      | 443                        | 54 828                  |

## Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

w tys. zł

| 31/12/2004                                                | Grunty<br>i budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej<br>i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Środki trwałe,<br>razem |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na<br>początek okresu     | 78 056                                                                           | 55 778                                | 4 791                | 19 626                     | 3 458                      | 161 709                 |
| Zwiększenia (z tytułu)                                    | 1 013                                                                            | 7 255                                 | 404                  | 1 246                      | 12 612                     | 22 530                  |
| – przyjęcie z nakładów                                    | 1 013                                                                            | 6 992                                 | 275                  | 859                        | –                          | 9 139                   |
| – pozostałe                                               | –                                                                                | 263                                   | 129                  | 387                        | 12 612                     | 13 391                  |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                   | -5 860                                                                           | -1 752                                | -774                 | -1 598                     | -15 348                    | -25 332                 |
| – sprzedaż                                                | -3 263                                                                           | -1 036                                | -677                 | -525                       | –                          | -5 501                  |
| – likwidacja                                              | -1 239                                                                           | -716                                  | –                    | -595                       | –                          | -2 550                  |
| – pozostałe                                               | -1 358                                                                           | –                                     | -97                  | -478                       | -15 348                    | -17 281                 |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec<br>okresu       | 73 209                                                                           | 61 281                                | 4 421                | 19 274                     | 722                        | 158 907                 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na<br>początek okresu | 23 756                                                                           | 35 832                                | 3 122                | 14 465                     | –                          | 77 175                  |
| Zwiększenia (z tytułu)                                    | 5 925                                                                            | 9 420                                 | 742                  | 2 422                      | –                          | 18 509                  |
| – amortyzacja bieżącego okresu                            | 5 925                                                                            | 9 378                                 | 742                  | 2 348                      | –                          | 18 393                  |
| – pozostałe                                               | –                                                                                | 42                                    | –                    | 74                         | –                          | 116                     |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                   | -2 095                                                                           | -1 797                                | -603                 | -1 962                     | –                          | -6 457                  |
| – amortyzacja z środków trwałych<br>sprzedanych           | -873                                                                             | -835                                  | -574                 | -509                       | –                          | -2 791                  |
| – amortyzacja z środków trwałych<br>zlikwidowanych        | -1 148                                                                           | -758                                  | –                    | -506                       | –                          | -2 412                  |
| – pozostałe                                               | -74                                                                              | -204                                  | -29                  | -947                       | –                          | -1 254                  |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na<br>koniec okresu   | 27 586                                                                           | 43 455                                | 3 261                | 14 925                     | –                          | 89 227                  |
| Wartość netto środków trwałych na dzień<br>31.12.2004     | 45 623                                                                           | 17 826                                | 1 160                | 4 349                      | 722                        | 69 680                  |

## 26. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| w tys. zł                                                      |                   |                    |                     |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU<br/>ODROCZONEGO PODATKU<br/>DOCHODOWEGO</b> | <b>31/12/2003</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Odsetki naliczone (koszt)                                      | 4 002             | –                  | -206                | 3 796             |
| Rezerwy na kredyty NKUP                                        | 21 692            | –                  | -4 888              | 16 804            |
| Pozostałe rezerwy                                              | 4 033             | –                  | -2 787              | 1 246             |
| Rezerwa na sprawy sporne                                       | 3 410             | 1                  | –                   | 3 411             |
| Wartość godziwa instr. poch.                                   | 2 138             | –                  | -2 074              | 64                |
| Wartość godziwa pap. wart.                                     | –                 | 10                 | –                   | 10                |
| Wartość godziwa akcji w spółce zależnej                        | 3 467             | –                  | -1 535              | 1 932             |
| Korekta ESP                                                    | –                 | –                  | –                   | –                 |
| Strata z lat ubiegłych                                         | 4 962             | 2 469              | –                   | 7 431             |
| Przychody pobrane z góry                                       | 283               | –                  | -283                | –                 |
| Przychody niezrealiz.- premia – obligacje                      | –                 | –                  | –                   | –                 |
| Pomniejszenie zobowiązania 8%                                  | –                 | 1 590              | –                   | 1 590             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>43 987</b>     | <b>4 070</b>       | <b>-11 773</b>      | <b>36 284</b>     |

| w tys. zł                                                      |                   |                    |                     |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU<br/>ODROCZONEGO PODATKU<br/>DOCHODOWEGO</b> | <b>31/12/2004</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>01/01/2005</b> |
| Odsetki naliczone (koszt)                                      | 3 796             | –                  | –                   | 3 796             |
| Rezerwy na kredyty NKUP                                        | 16 804            | 1 262              | –                   | 18 066            |
| Pozostałe rezerwy                                              | 1 246             | –                  | –                   | 1 246             |
| Rezerwa na sprawy sporne                                       | 3 411             | –                  | –                   | 3 411             |
| Wartość godziwa instr. poch.                                   | 64                | –                  | –                   | 64                |
| Wartość godziwa pap. wart.                                     | 10                | –                  | –                   | 10                |
| Wartość godziwa akcji w spółce zależnej                        | 1 932             | 47                 | –                   | 1 979             |
| Korekta ESP                                                    | –                 | 3 252              | –                   | 3 252             |
| Strata z lat ubiegłych                                         | 7 431             | –                  | –                   | 7 431             |
| Przychody pobrane z góry                                       | –                 | –                  | –                   | –                 |
| Przychody niezrealiz.- premia – obligacje                      | 1 590             | –                  | –                   | 1 590             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>36 284</b>     | <b>4 561</b>       | <b>–</b>            | <b>40 845</b>     |



w tys. zł

| <b>AKTYWA Z TYTUŁU<br/>ODROZONEGO PODATKU<br/>DOCHODOWEGO</b> | <b>01/01/2005</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>31/12/2005</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Odsetki naliczone ( koszt)                                    | 3 796             | –                  | -288                | 3 508             |
| Rezerwy na kredyty NKUP                                       | 18 066            | –                  | -5 676              | 12 390            |
| Pozostałe rezerwy                                             | 1 246             | 836                | –                   | 2 082             |
| Rezerwa na sprawy sporne                                      | 3 411             | –                  | -1 189              | 2 222             |
| Odpis aktualizujący aktywa, zapasy do zbycia                  | –                 | 167                | –                   | 167               |
| Wartość godziwa instr. poch.                                  | 64                | 55                 | –                   | 119               |
| Wartość godziwa pap. wart.                                    | 10                | –                  | -10                 | –                 |
| Wartość godziwa akcji w spółce zależnej                       | 1 979             | –                  | -29                 | 1 950             |
| Korekta ESP                                                   | 3 252             | –                  | -26                 | 3 226             |
| Strata z lat ubiegłych                                        | 7 431             | –                  | -449                | 6 982             |
| Przychody pobrane z góry                                      | –                 | 92                 | –                   | 92                |
| Przychody niezrealiz. – premia – obligacje                    | –                 | 669                | –                   | 669               |
| ZUS                                                           | –                 | 129                | –                   | 129               |
| Pomniejszenie zobowiązania 8%                                 | 1 590             | –                  | -1 175              | 415               |
| Dotyczy spółki zależnej                                       | –                 | 14                 | –                   | 14                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                  | <b>40 845</b>     | <b>1 962</b>       | <b>-8 842</b>       | <b>33 965</b>     |

**Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

w tys. zł

| <b>REZERWA Z TYTUŁU<br/>ODROZONEGO PODATKU<br/>DOCHODOWEGO</b> | <b>31/12/2003</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>31/12/2004</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Odsetki naliczone ( przychód)                                  | 1 635             | 1 824              | –                   | 3 459             |
| Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie                    | 916               | 1 370              | –                   | 2 286             |
| Wartość godziwa pap. wart.                                     | 9                 | 81                 | –                   | 90                |
| Wartość godziwa instr. poch.                                   | 730               | 827                | –                   | 1 557             |
| Koszty zapłacone z góry                                        | 1 030             | –                  | -1 030              | –                 |
| Pozostałe                                                      | 54                | –                  | -54                 | –                 |
| Dotyczy spółki zależnej                                        | –                 | 110                | –                   | 110               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>4 374</b>      | <b>4 212</b>       | <b>-1 084</b>       | <b>7 502</b>      |

Na 31.12.2004 r. rezerwa na wycenę papierów wartościowych w kwocie 82 tys. złotych została odniesiona na kapitał własny.

w tys. zł

| <b>REZERWA Z TYTUŁU<br/>ODROZONEGO PODATKU<br/>DOCHODOWEGO</b> | <b>31/12/2004</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>01/01/2005</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Odsetki naliczone ( przychód)                                  | 3 459             | –                  | –                   | 3 459             |
| Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie                    | 2 286             | –                  | –                   | 2 286             |
| Wartość godziwa pap. wart.                                     | 90                | 113                | –                   | 203               |
| Wartość godziwa instr. poch.                                   | 1 557             | –                  | –                   | 1 557             |
| Koszty zapłacone z góry                                        | –                 | –                  | –                   | –                 |
| Pozostałe                                                      | –                 | –                  | –                   | –                 |
| Dotyczy spółki zależnej                                        | 110               | –                  | –                   | 110               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>7 502</b>      | <b>113</b>         | <b>–</b>            | <b>7 615</b>      |

w tys. zł

| <b>REZERWA Z TYTUŁU<br/>ODROZONEGO PODATKU<br/>DOCHODOWEGO</b> | <b>01/01/2005</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>31/12/2005</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Odsetki naliczone (przychód)                                   | 3 459             | 47                 | –                   | 3 506             |
| Papiery wartościowe – dyskonto rozl. w czasie                  | 2 286             | –                  | -604                | 1 682             |
| Wartość godziwa pap. wart.                                     | 203               | –                  | -84                 | 119               |
| Wartość godziwa instr. poch.                                   | 1 557             | –                  | -1 000              | 557               |
| Koszty zapłacone z góry                                        | –                 | 538                | –                   | 538               |
| Korekta ESP                                                    | –                 | 63                 | –                   | 63                |
| Dotyczy spółki zależnej                                        | 110               | –                  | -69                 | 41                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                   | <b>7 615</b>      | <b>648</b>         | <b>-1 757</b>       | <b>6 506</b>      |

## 27. Rozliczenia międzyokresowe czynne

w tys. zł

|                                   | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozostałe przychody do otrzymania | 52                | 83                |
| Pozostałe koszty zapłacone z góry | 2 832             | 3 976             |
| <b>Razem</b>                      | <b>2 884</b>      | <b>4 059</b>      |

## 28. Pozostałe aktywa

w tys. zł

|                                                 | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                | 568               | –                 |
| Zapasy do zbycia przejęte za wierzytelności     | 1 216             | 1 011             |
| Rozrachunki międzybankowe/ międzyoddziałowe     | 2 982             | 2 269             |
| Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych | 6 916             | 5 540             |
| Dłużnicy różni                                  | 4 334             | 4 692             |
| Środki pieniężne oddane do przeliczenia         | 16 740            | –                 |
| Pozostałe                                       | 215               | 2 384             |
| <b>Razem</b>                                    | <b>32 971</b>     | <b>15 896</b>     |

## 29. Zobowiązania wobec banków

w tys. zł

|                     | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| W rachunku bieżącym | 30 463            | 22 306            |
| Terminowe           | 1 549 919         | 1 401 251         |
| Odsetki             | 2 271             | 2 336             |
| <b>Razem</b>        | <b>1 582 653</b>  | <b>1 425 893</b>  |

w tys. zł

| <b>WYMAGALNOŚĆ DEPOZYTÓW<br/>(BEZ ODSETEK)</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rachunki bieżące                               | 30 463            | 22 306            |
| Do 3 m-cy (włącznie)                           | 186 219           | 86 000            |
| Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)                 | 294 046           | 1 168 867         |
| Od 1 roku do 5 lat (włącznie)                  | 1 028 954         | 105 684           |
| Powyżej 5 lat                                  | 40 700            | 40 700            |
| <b>Razem</b>                                   | <b>1 580 382</b>  | <b>1 423 557</b>  |

|                                   | w tys. zł         |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>DEPOZYTY BANKÓW (WG WALUT)</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| PLN                               | 406 964           | 166 685           |
| waluty obce (przeliczone na PLN)  | 1 175 689         | 1 259 208         |
| EUR                               | 1 051 316         | 1 152 856         |
| USD                               | 24 671            | 342               |
| CHF                               | 99 261            | 105 781           |
| SEK                               | 187               | 115               |
| GBP                               | –                 | –                 |
| pozostałe                         | 254               | 114               |
| <b>Razem</b>                      | <b>1 582 653</b>  | <b>1 425 893</b>  |

### 30. Zobowiązania wobec klientów

|                           | w tys. zł         |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| <b>Płatne na żądanie</b>  |                   |                   |
| Osoby fizyczne            | 315 099           | 135 587           |
| Podmioty gospodarcze      | 805 269           | 558 799           |
| Sektor publiczny          | 164 736           | 63 383            |
| Pozostałe                 | 7 073             | 5 706             |
| <b>Razem</b>              | <b>1 292 177</b>  | <b>763 475</b>    |
| <b>Depozyty terminowe</b> |                   |                   |
| Osoby fizyczne            | 1 325 265         | 1 345 484         |
| Podmioty gospodarcze      | 868 969           | 551 179           |
| Sektor publiczny          | 13 965            | 51 345            |
| Pozostałe                 | 215 974           | 269 740           |
| <b>Razem</b>              | <b>2 424 173</b>  | <b>2 217 748</b>  |
| <b>Odsetki</b>            |                   |                   |
| Osoby fizyczne            | 10 669            | 13 416            |
| Podmioty gospodarcze      | 2 364             | 1 429             |
| Sektor publiczny          | 36                | 71                |
| Pozostałe                 | 2 790             | 2 724             |
| <b>Razem</b>              | <b>15 859</b>     | <b>17 640</b>     |
| <b>Razem</b>              | <b>3 732 209</b>  | <b>2 998 863</b>  |

|                                                | w tys. zł         |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>WYMAGALNOŚĆ DEPOZYTÓW<br/>(BEZ ODSETEK)</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Rachunki bieżące                               | 1 292 177         | 763 475           |
| Do 3 m-cy (włącznie)                           | 2 275 062         | 2 038 207         |
| Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)                 | 71 041            | 92 727            |
| Od 1 roku do 5 lat (włącznie)                  | 70 841            | 69 013            |
| Powyżej 5 lat                                  | 7 229             | 17 801            |
| <b>Razem</b>                                   | <b>3 716 350</b>  | <b>2 981 223</b>  |

|                                                   | w tys. zł         |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW<br/>(WG WALUT)</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| PLN                                               | 3 243 297         | 2 643 080         |
| waluty obce (przeliczone na PLN)                  | 488 912           | 355 783           |
| EUR                                               | 255 501           | 157 897           |
| USD                                               | 165 814           | 65 322            |
| CHF                                               | 581               | 107 865           |
| SEK                                               | 16 307            | 7 571             |
| GBP                                               | 5 423             | 1 028             |
| pozostałe                                         | 45 286            | 16 100            |
| <b>Razem</b>                                      | <b>3 732 209</b>  | <b>2 998 863</b>  |

### 31. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

|                              | w tys. zł         |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Obligacje serii O1           | 2 225             | 2 697             |
| Obligacje serii O2           | –                 | 2 455             |
| <b>Stan na koniec okresu</b> | <b>2 225</b>      | <b>5 152</b>      |

|                                                                                              | w tys. zł         |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>WYMAGALNOŚĆ WYEMITOWANYCH<br/>PRZEZ BANK WŁASNYCH DŁUŻNYCH<br/>PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)                                                               | –                 | 2 455             |
| Od 1 roku do 5 lat (włącznie)                                                                | 2 225             | 2 697             |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>2 225</b>      | <b>5 152</b>      |

#### Komentarz:

Na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się wyłącznie z emisji obligacji serii O1 o wartości nominalnej 2 193 tys. zł i dacie wykupu 17 lutego 2009 r.

Oprocentowanie ustalone jest na poziomie 6M WIBOR pomniejszone o 0,6 p.p. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych.

W dniu zapadalności 27 czerwca 2005 r. Grupa dokonała wykupu obligacji serii O2 o wartości nominalnej 2 378 tys. zł

### 32. Pozostałe zobowiązania

|                                                     | w tys. zł         |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Rozliczenia z tytułu aktywów do zbycia              | 672               | 195               |
| Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi | 79                | –                 |
| Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży       | –                 | –                 |
| Rozliczenia międzyoddziałowe/międzybankowe          | 36 493            | 5 962             |
| Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych     | 2 696             | 1 748             |
| Rozliczenia publiczno prawne                        | 3 705             | 4 085             |
| Wierzyciele różni                                   | 1 626             | 2 496             |
| Pozostałe                                           | 4 676             | 128 584           |
| <b>Razem</b>                                        | <b>49 947</b>     | <b>143 070</b>    |

### 33. Rozliczenia międzyokresowe bierne

|                                | w tys. zł    |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|
|                                | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
| Naliczone koszty odsetkowe     | 54           | –            |
| Pozostałe koszty do zapłacenia | 2 279        | 3 183        |
| Przychody otrzymane z góry     | 4 160        | 832          |
| <b>Razem</b>                   | <b>6 493</b> | <b>4 015</b> |

### 34. Rezerwy

|                              | w tys. zł     |               |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
| Sprawy sporne                | 11 759        | 17 950        |
| Rezerwa na zobowiązania:     | 8 669         | 5 865         |
| – Restrukturyzacja oddziałów | 1 597         | 3 047         |
| – Rezerwy pracownicze        | 3 710         | 1 464         |
| – Usługi doradcze            | 646           | 500           |
| – Zobowiązania pozabilansowe | 52            | 451           |
| – Premia dla pracowników     | 2 583         | 132           |
| – inne                       | 80            | 271           |
| <b>Razem</b>                 | <b>20 428</b> | <b>23 815</b> |

#### Zmiana stanu rezerw

|                                | w tys. zł     |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>23 815</b> | <b>31 575</b> |
| <b>zawiązanie rezerw</b>       | <b>11 469</b> | <b>13 799</b> |
| Sprawy sporne                  | 400           | –             |
| Rezerwa na zobowiązania:       | 11 069        | 13 799        |
| – Restrukturyzacja oddziałów   | –             | 566           |
| – Rezerwy pracownicze          | 8 992         | 1 856         |
| – Usługi doradcze              | 1 399         | 800           |
| – Zobowiązania pozabilansowe   | 228           | 4 408         |
| – inne                         | 450           | 6 169         |
| <b>wykorzystanie rezerw</b>    | <b>13 411</b> | <b>696</b>    |
| Sprawy sporne                  | 6 653         | –             |
| Rezerwa na zobowiązania:       | 6 758         | 696           |
| – Restrukturyzacja oddziałów   | 1 474         | –             |
| – Rezerwy pracownicze          | 3 532         | –             |
| – Usługi doradcze              | 1 253         | 696           |
| – Zobowiązania pozabilansowe   | –             | –             |
| – inne                         | 499           | –             |
| <b>rozwiązanie rezerw</b>      | <b>1 445</b>  | <b>20 863</b> |
| Sprawy sporne                  | –             | –             |
| Rezerwa na zobowiązania:       | 1 445         | 20 863        |
| – Restrukturyzacja oddziałów   | –             | 3 248         |
| – Rezerwy pracownicze          | 811           | 2 868         |
| – Usługi doradcze              | –             | 104           |
| – Zobowiązania pozabilansowe   | 627           | 4 408         |
| – inne                         | 7             | 10 235        |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>  | <b>20 428</b> | <b>23 815</b> |

## 35. Kapitał własny

Kapitały (fundusze) własne banku stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze Statutem Banku.

Kapitały własne Banku obejmują:

1. Kapitał akcyjny stanowi ekwiwalentny wyraz wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodny ze statutem Banku oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.
2. Kapitał zapasowy jest utworzony z nadwyżki wartości akcji ponad wartość nominalną oraz z odpisów z zysku. Dodatkowo kapitał ten zwiększa się o wartość przeszacowanych środków trwałych, które zlikwidowano lub sprzedano. Kapitał zapasowy przeznacza się na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Banku.
3. Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku.
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych – pozycja niepodzielona przez akcjonariuszy.
5. Wynik netto okresu bieżącego.

## 36. Rachunkowość zabezpieczeń

Obecnie Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 37. 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 skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej. Zgodnie z MSSF 1 Grupa skorzystała ze zwolnienia prezentacji danych porównywalnych w zakresie wartości godziwej.

Z uwagi na fakt, iż dla większości aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej okres najbliższego przeszacowania nie przekracza 3 miesięcy wartość bilansowa tych pozycji nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

### Wartość godziwa: 31/12/2005

|                                       | w tys. zł         |                 |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                       | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| <b>Aktywa finansowe</b>               |                   |                 |
| Kredyty i pożyczki udzielone bankom   | 956 007           | 956 007         |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 4 018 508         | 4 018 069       |
| <b>Pasywa finansowe</b>               |                   |                 |
| Zobowiązanie wobec banków             | 1 582 653         | 1 582 653       |
| Zobowiązania wobec klientów           | 3 372 209         | 3 372 209       |

### 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:** Wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu i depozytów overnight jest ich wartość bilansowa. 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. Grupa nie dokonała wyceny tych depozytów do wartości godziwej ponieważ okres najbliższego przeszacowania należności odsetkowych nie przekracza 3 miesięcy.

**Kredyty i pożyczki udzielone klientom:** 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 oparciu o analizę struktury zapadalności aktywów Grupa przyjęła, że wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej.

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. W przypadku pozostałych depozytów, w oparciu o analizę zapadalności pasywów Grupa przyjęła, że wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej.

## 38. Zobowiązania warunkowe

### Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania do udzielenia kredytów. Na zobowiązania te składają się zatwierdzone kredyty, limity na kartach kredytowych oraz kredyty w rachunku bieżącym. Czas obowiązywania zobowiązań do udzielenia kredytu nie przekracza normalnego okresu rozpatrzenia wniosku i wypłaty kredytu, który wynosi od jednego do trzech miesięcy.

Grupa Kapitałowa wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Grupy Kapitałowej 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 akredytyw 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.

|                                                                    | w tys. zł        |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                    | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
| <b>Zobowiązania warunkowe udzielone klientom</b>                   | <b>2 442 828</b> | <b>1 623 885</b> |
| a) dotyczące finansowania                                          | 1 649 655        | 871 216          |
| w tym: – akredytywy                                                | 16 323           | 10 983           |
| – linie kredytowe                                                  | 1 633 332        | 860 233          |
| b) gwarancji                                                       | 793 173          | 752 669          |
| <b>Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów</b>                | <b>2 390 835</b> | <b>2 378 064</b> |
| a) dotyczące finansowania                                          | 1 842 120        | 1 900 211        |
| b) gwarancji                                                       | 548 715          | 477 853          |
| <b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b> | <b>857 265</b>   | <b>901 081</b>   |
| Bieżące operacje walutowe                                          | 118 272          | 51 048           |
| Transakcje pochodne – terminowe                                    | 738 993          | 850 033          |
| a) SWAP                                                            | 566 496          | 819 857          |
| b) FORWARD                                                         | 93 433           | 30 176           |
| c) Opcje walutowe                                                  | 79 064           | –                |
| <b>Pozostałe</b>                                                   | <b>10 810</b>    | <b>2 510</b>     |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych                     | 10 500           | 2 200            |
| b) inne                                                            | 310              | 310              |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>5 701 738</b> | <b>4 905 540</b> |

Powyższe 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 przyzanych zobowiązań warunkowych wygaśnie zanim zostanie w całości lub częściowo wypłacone. Z tego powodu ich wartości nie odzwierciedlają przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Szczegóły dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego, w tym ryzyka kredytowego wynikającego z udzielonych zobowiązań warunkowych, jak również polityka Grupy dotycząca zabezpieczeń kredytów są zaprezentowane w **nocie 46**.

### Informacje o sprawach spornych:

W 2005 roku 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 postępowania nie przekroczyła na dzień 31.12.2005 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 45 408 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W 2005 roku 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 postępowania nie przekroczyła na dzień 31.12.2005 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 43 026 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W oparciu o ekspertyzę prawną Zarząd Banku nie spodziewa się, aby rezultat wynikający z postanowień sądu miał istotny wpływ na pozycję finansową Grupy.

## 39. Aktywa stanowiące zabezpieczenie

|                                             | w tys. zł  |            |
|---------------------------------------------|------------|------------|
|                                             | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| 1) Fundusz środków gwarantowanych przez BFG | 9 774      | 9 596      |
| 2) Czynsz wynajmowanego lokalu              | 310        | 310        |

- 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. Fundusz Środków Gwarantowanych przez BFG jest zabezpieczony przez bony skarbowe na dzień 31/12/2005 w ilości 1 000 szt. o łącznej wartości nominalnej 10 000 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.

## 40. Leasing operacyjny

Płatności leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego dotyczące najważniejszych klientów są wyszczególnione poniżej:

|                       | w tys. zł     |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
| Poniżej jednego roku  | 6 188         | 3 271         |
| Od roku do pięciu lat | 13 085        | 13 085        |
| Powyżej pięciu lat    | 9 814         | 6 543         |
|                       | <b>29 087</b> | <b>22 899</b> |



Grupa Nordea leasinguje powierzchnię biurową zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Najbardziej znaczące umowy dotyczą obiektu przy Al. Jana Pawła II 25 w Warszawie. W ciągu 2004 i 2005 roku Grupa poniosła opłaty w wysokości odpowiednio: 3 738 tys. zł i 3 387 tys. zł.

Umowy zawarte są na okres od 5 do 10 lat, z opcją przedłużenia leasingu po tym okresie. Płatności leasingowe są indeksowane w trybie rocznym, tak by ich wysokość odzwierciedlała czynsze rynkowe. Żadna z umów leasingowych nie zawiera płatności warunkowych. Nieznaczna część powierzchni jest subleasingowana w ramach Grupy.

Grupa Kapitałowa leasinguje samochody osobowe oraz kserokopiarki zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Są to umowy standardowe.

## 41. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, gotówka i jej ekwiwalenty obejmują salda o krótszym niż 3 miesiące terminie wymagalności.

|                                                              | w tys. zł      |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                              | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
| Kasa i środki w banku centralnym                             | 114 050        | 199 725        |
| Bony pieniężne                                               | 280 775        | –              |
| Rachunki bieżące w innych bankach                            | 103 309        | 103 262        |
| Rachunki terminowe (wg terminu pierwotnego) w innych bankach | 352 163        | 25 257         |
|                                                              | <b>850 297</b> | <b>328 244</b> |

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują przede wszystkim podstawową działalność Grupy Kapitałowej, tj. działalność kredytową, depozytową, transakcje wymiany walut. Są to zatem skutki zdarzeń gospodarczych, których uczestnikiem była Grupa Kapitałowa, które uwzględnia się przy ustalaniu zysku lub straty netto. Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdanie dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, za pomocą której wynik netto z danego okresu sprawozdawczego koryguje się o skutki transakcji, mające charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych lub przeszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące pozostałych aktywów i pasywów zaprezentowanych w działalności operacyjnej w rachunku przepływów:

### Działalność operacyjna

|                                                                           | w tys. zł     |                |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                           | 31/12/2005    | 31/12/2004     |
| <b>Zmiana w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych</b> | <b>21 460</b> | <b>47 089</b>  |
| Zmiana stanu nakładów na majątek rzeczowy                                 | 4 200         | 29 620         |
| Zmiana stanu amortyzacji majątku rzeczowego                               | 29 176        | 31 038         |
| Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (aktywa)              | 1 151         | 1 365          |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                          | -13 067       | -14 934        |
| <b>Zmiana w pozostałych pasywach</b>                                      | <b>24 584</b> | <b>-62 615</b> |
| Zmiana stanu instrumentów finansowych                                     | 304           | -10 911        |
| Zmiana stanu innych zobowiązań                                            | 30 431        | -59 826        |
| Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (pasywa)              | 2 479         | -1 087         |
| Zmiana stanu pozostałych rezerw                                           | -4 588        | -6 642         |
| Zmiana stanu pozostałych pasywów                                          | -4 042        | 15 851         |
| <b>Razem</b>                                                              | <b>46 044</b> | <b>-15 526</b> |

Działalność inwestycyjna obejmuje zakup i sprzedaż inwestycyjnych papierów wartościowych, środków trwałych, ponieważ ten rodzaj przepływu wskazuje o poniesionych nakładach przez Grupę Kapitałową w celu osiągnięcia w przyszłości określonych korzyści.

Działalność finansowa obejmuje przepływy wynikające ze spłat zaciągniętych kredytów na finansowanie Grupy, emisji dłużnych papierów wartościowych. Jest ona ważna ze względu na możliwość dokonywania prognoz dotyczących roszczeń do przyszłych przepływów pieniężnych wysuwanych przez podmioty dostarczające kapitał Grupie Kapitałowej.

## 42. Jednostki powiązane

Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2005 r. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni. Nordea Bank Polska S.A. posiada jedną jednostkę podporządkowaną jaką jest jednostka zależna Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Jednostki powiązane Nordea Bank Polska S.A.:

- akcjonariusz (podmiot dominujący) – Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (98,85%)
- podmiot zależny – Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku (100%)
- podmiot stowarzyszony – Techopark 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (49,95% – udział pośredni poprzez spółkę zależną, która jest udziałowcem bezpośrednim)
- podmioty powiązane organizacyjnie (inne podmioty z Grupy Nordea):
  - Nordea Bank Finland z siedzibą w Helsinkach
  - Nordea Bank Norge z siedzibą w Oslo
  - Nordea Bank Danmark z siedzibą w Kopenhadze
  - Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie
  - Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
- członkowie Zarządu (na dzień 31.12.2005):
  - Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
  - Asbjørn Høyheim – Członek Zarządu
  - Jacek Kalisz – Członek Zarządu
  - Kari Ojala – Członek Zarządu
  - Anna Rudnicka – Członek Zarządu
  - Sławomir Żygowski – Członek Zarządu
  - Kazimierz Głowacki – Członek Zarządu (do 20.10.2005)
- członkowie Rady Nadzorczej (na dzień 31.12.2005):
  - Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady
  - Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady
  - Emilia Osewska-Mądry – Członek Rady
  - Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady
  - Marek Głuchowski – Członek Rady
  - Paweł Miller – Członek Rady
  - Esa Tuomi – Członek Rady
  - Rauno Päävinen – Członek Rady
  - Henrik Bernhard Winther – Członek Rady
  - Eugeniusz Kwiatkowski – Członek Rady
  - Henrik Mogensen – Członek Rady.

### **Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Banku:**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A., w dniu 12 maja 2005 r. powołało Radę Nadzorczą VI kadencji w składzie jak powyżej.

Do dnia 12.05.2005 r. skład Rady Nadzorczej był następujący: Wojciech Rybowski, Thomas Neckmar, Tadeusz Aziewicz, Maciej Dobrzyniecki, Marek Głuchowski, Paweł Miller, Claes Östberg, Rauno Päävinen, Michael Rasmussen, Eugeniusz Kwiatkowski.

### **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.

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. nie posiada transakcji z jednostkami zależnymi i jednostkami stowarzyszonymi w ramach wspólnych przedsięwzięć.

#### Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

| w tys. zł                              |                           |                            |                                                                                  |                                   |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>NALEŻNOŚCI</b><br><b>31/12/2005</b> | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | <b>Razem</b><br><b>31/12/2005</b> |
| Należności od banków                   | –                         | 12 264                     | 392 037                                                                          | 404 301                           |
| Należności od klientów                 | –                         | –                          | 111 578                                                                          | 111 578                           |
| Pochodne instrumenty finansowe         | –                         | –                          | 3 109                                                                            | 3 109                             |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej | –                         | –                          | –                                                                                | –                                 |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>–</b>                  | <b>12 264</b>              | <b>506 724</b>                                                                   | <b>518 988</b>                    |

| w tys. zł                              |                           |                            |                                                                                  |                                   |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>NALEŻNOŚCI</b><br><b>31/12/2004</b> | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | <b>Razem</b><br><b>31/12/2004</b> |
| Należności od banków                   | –                         | 18 158                     | 35 192                                                                           | 53 350                            |
| Należności od klientów                 | –                         | –                          | 76 480                                                                           | 76 480                            |
| Pochodne instrumenty finansowe         | –                         | –                          | 7 937                                                                            | 7 937                             |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej | –                         | –                          | –                                                                                | –                                 |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>–</b>                  | <b>18 158</b>              | <b>119 609</b>                                                                   | <b>137 767</b>                    |

| w tys. zł                                |                           |                            |                                                                                  |                                   |
|------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b><br><b>31/12/2005</b> | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | <b>Razem</b><br><b>31/12/2005</b> |
| Zobowiązania wobec banków                | –                         | 1 310 757                  | 70 884                                                                           | 1 381 641                         |
| Zobowiązania wobec klientów              | 1 181                     | –                          | 178 620                                                                          | 179 801                           |
| Pochodne instrumenty finansowe           | –                         | –                          | 333                                                                              | 333                               |
| Pozostałe zobowiązania                   | –                         | –                          | –                                                                                | –                                 |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>1 181</b>              | <b>1 310 757</b>           | <b>249 837</b>                                                                   | <b>1 561 775</b>                  |

| w tys. zł                                |                           |                            |                                                                                  |                                   |
|------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b><br><b>31/12/2004</b> | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | <b>Razem</b><br><b>31/12/2004</b> |
| Zobowiązania wobec banków                | –                         | 1 251 559                  | 77 388                                                                           | 1 328 947                         |
| Zobowiązania wobec klientów              | 689                       | –                          | 219 591                                                                          | 220 280                           |
| Pochodne instrumenty finansowe           | –                         | –                          | 303                                                                              | 303                               |
| Pozostałe zobowiązania                   | –                         | –                          | –                                                                                | –                                 |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>689</b>                | <b>1 251 559</b>           | <b>297 282</b>                                                                   | <b>1 549 530</b>                  |

## Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

| w tys. zł                                                   |                        |                         |                                                                      |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| 31/12/2005                                                  | z podmiotami zależnymi | z podmiotem dominującym | z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea) | Razem 31/12/2005 |
| Zobowiązania warunkowe udzielone                            | –                      | 33 971                  | 105 150                                                              | 139 121          |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                      | 3 860                   | 104 935                                                              | 108 795          |
| b) gwarancji                                                | –                      | 30 111                  | 215                                                                  | 30 326           |
| Zobowiązania warunkowe otrzymane                            | –                      | 1 753 444               | 40 682                                                               | 1 794 126        |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                      | 1 543 920*              | –                                                                    | 1 543 920        |
| b) gwarancji                                                | –                      | 209 524                 | 40 682                                                               | 250 206          |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | –                      | –                       | 748 499                                                              | 748 499          |
| Bieżące operacje walutowe                                   | –                      | –                       | 115 514                                                              | 115 514          |
| Transakcje pochodne – terminowe                             | –                      | –                       | 632 985                                                              | 632 985          |
| a) SWAP                                                     | –                      | –                       | 566 496                                                              | 566 496          |
| b) FORWARD                                                  | –                      | –                       | 46 706                                                               | 46 706           |
| c) Opcje walutowe                                           | –                      | –                       | 19 783                                                               | 19 783           |
| Pozostałe                                                   | –                      | –                       | –                                                                    | –                |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych              | –                      | –                       | –                                                                    | –                |
| <b>Razem</b>                                                | <b>–</b>               | <b>1 787 415</b>        | <b>894 331</b>                                                       | <b>2 681 746</b> |

| w tys. zł                                                   |                        |                         |                                                                      |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| 31/12/2004                                                  | z podmiotami zależnymi | z podmiotem dominującym | z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea) | Razem 31/12/2004 |
| Zobowiązania warunkowe udzielone                            | –                      | –                       | 1 000                                                                | 1 000            |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                      | –                       | 1 000                                                                | 1 000            |
| b) gwarancji                                                | –                      | –                       | –                                                                    | –                |
| Zobowiązania warunkowe otrzymane                            | –                      | 1 980 666               | 106 363                                                              | 2 087 029        |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                      | 1 631 600*              | –                                                                    | 1 631 600        |
| b) gwarancji                                                | –                      | 349 066                 | 106 363                                                              | 455 429          |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | –                      | –                       | 839 197                                                              | 839 197          |
| Bieżące operacje walutowe                                   | –                      | –                       | 44 949                                                               | 44 949           |
| Transakcje pochodne – terminowe                             | –                      | –                       | 794 248                                                              | 794 248          |
| a) SWAP                                                     | –                      | –                       | 779 113                                                              | 779 113          |
| b) FORWARD                                                  | –                      | –                       | 15 135                                                               | 15 135           |
| c) Opcje walutowe                                           | –                      | –                       | –                                                                    | –                |
| Pozostałe                                                   | –                      | –                       | –                                                                    | –                |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych              | –                      | –                       | –                                                                    | –                |
| <b>Razem</b>                                                | <b>–</b>               | <b>1 980 666</b>        | <b>946 560</b>                                                       | <b>2 927 226</b> |

\*Dnia 21.12.2004 r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank AB (publ), zgodnie, z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR (wysokość w EUR przeliczono po kursie średnim NBP z dnia bilansowego).

## Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

| w tys. zł                           |                           |                            |                                                                                  |                |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 01/01/2005<br>31/12/2005            | 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          | –                         | 20                         | 5 071                                                                            | 5 091          |
| Koszty z tytułu odsetek             | -46                       | -30 589                    | -3 274                                                                           | -33 909        |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 1                         | –                          | –                                                                                | 1              |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji    | –                         | -606                       | –                                                                                | -606           |
| Koszty administracyjne              | –                         | -498                       | –                                                                                | -498           |
| Pozostałe przychody operacyjne      | 9                         | –                          | –                                                                                | 9              |
| Pozostałe koszty operacyjne         | –                         | –                          | –                                                                                | –              |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>-36</b>                | <b>-31 673</b>             | <b>1 797</b>                                                                     | <b>-29 912</b> |

| w tys. zł                           |                           |                            |                                                                                  |                |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 01/01/2004<br>31/12/2004            | 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          | 97                        | 23                         | 147                                                                              | 267            |
| Koszty z tytułu odsetek             | –                         | -8 237                     | -3 359                                                                           | -11 596        |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 1                         | –                          | –                                                                                | 1              |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji    | –                         | -542                       | –                                                                                | -542           |
| Koszty administracyjne              | –                         | –                          | –                                                                                | –              |
| Pozostałe przychody operacyjne      | 9                         | –                          | –                                                                                | 9              |
| Pozostałe koszty operacyjne         | -4                        | –                          | –                                                                                | -4             |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>103</b>                | <b>-8 756</b>              | <b>-3 212</b>                                                                    | <b>-11 865</b> |

## Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

### 1) Informacje o kredytach, pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz pracownikom Banku.

| w tys. zł      |               |               |
|----------------|---------------|---------------|
|                | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
| Zarząd Banku   | 1             | 3             |
| Rada Nadzorcza | 994           | 591           |
| Pracownicy     | 15 944        | 11 015        |
| <b>Razem</b>   | <b>16 939</b> | <b>11 609</b> |

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

Na dzień 31.12.2005 r. (jak i w okresach porównywalnych) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie korzystali z zaliczek, pożyczek, kredytów oraz gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostki zależne.

### 2) Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych (dla każdej grupy osobno).

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym:

**Zarząd Banku:**

| Lp.          | Imię i Nazwisko      | Stanowisko      | w tys. zł      |            | Uwagi                |
|--------------|----------------------|-----------------|----------------|------------|----------------------|
|              |                      |                 | 01/01/2005     | 31/12/2005 |                      |
| 1.           | Włodzimierz Kiciński | Prezes Zarządu  | 1 067,5        |            |                      |
| 2.           | Asbjorn Hoyheim      | Członek Zarządu | 902,2          |            |                      |
| 3.           | Kari Ojala           | Członek Zarządu | 465,0          |            |                      |
| 4.           | Głowacki Kazimierz   | Członek Zarządu | 456,6          |            | zatr. do 20.10. 2005 |
| 5.           | Jacek Kalisz         | Członek Zarządu | 534,9          |            |                      |
| 6.           | Anna Rudnicka        | Członek Zarządu | 463,1          |            |                      |
| 7.           | Sławomir Żygowski    | Członek Zarządu | 575,2          |            |                      |
| 8.           | Lundgren Stefan      | Członek Zarządu | 68,8           |            | zatr. do 31.12.2004  |
| <b>RAZEM</b> |                      |                 | <b>4 533,3</b> |            |                      |

**Rada Nadzorcza Banku:**

| Lp.          | Imię i Nazwisko       | Stanowisko          | w tys. zł    |            | Uwagi               |
|--------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|---------------------|
|              |                       |                     | 01/01/2005   | 31/12/2005 |                     |
| 1.           | Wojciech Rybowski     | Przewodniczący Rady | 94,7         |            |                     |
| 2.           | Emilia Osewska-Mądry  | Członek Rady        | 26,8         |            | zatr. od 12.05.2005 |
| 3.           | Maciej Dobrzyniecki   | Członek Rady        | 41,1         |            |                     |
| 4.           | Marek Głuchowski      | Członek Rady        | 41,1         |            |                     |
| 5.           | Eugeniusz Kwiatkowski | Członek Rady        | 41,1         |            |                     |
| 6.           | Tadeusz Aziewicz      | Członek Rady        | 14,4         |            | zatr. do 12.05.2005 |
| <b>RAZEM</b> |                       |                     | <b>259,2</b> |            |                     |

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

**Zarząd Banku:**

| Lp.          | Imię i Nazwisko      | Stanowisko      | w tys. zł      |            | Uwagi            |
|--------------|----------------------|-----------------|----------------|------------|------------------|
|              |                      |                 | 01/01/2004     | 31/12/2004 |                  |
| 1.           | Włodzimierz Kiciński | Prezes Zarządu  | 1 008,8        |            |                  |
| 2.           | Asbjorn Hoyheim      | Członek Zarządu | 968,7          |            |                  |
| 3.           | Lundgren Stefan      | Członek Zarządu | 678,2          |            |                  |
| 4.           | Głowacki Kazimierz   | Członek Zarządu | 424,5          |            |                  |
| 5.           | Jacek Kalisz         | Członek Zarządu | 132,0          |            | zatr. od X. 2004 |
| 6.           | Anna Rudnicka        | Członek Zarządu | 461,5          |            |                  |
| 7.           | Sławomir Żygowski    | Członek Zarządu | 479,7          |            |                  |
| <b>RAZEM</b> |                      |                 | <b>4 153,4</b> |            |                  |

**Rada Nadzorcza Banku:**

| Lp.          | Imię i Nazwisko       | Stanowisko          | w tys. zł    |            | Uwagi             |
|--------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
|              |                       |                     | 01/01/2004   | 31/12/2004 |                   |
| 1.           | Wojciech Rybowski     | Przewodniczący Rady | 88,8         |            |                   |
| 2.           | Tadeusz Aziewicz      | Członek Rady        | 38,0         |            |                   |
| 3.           | Maciej Dobrzyniecki   | Członek Rady        | 38,0         |            |                   |
| 4.           | Marek Głuchowski      | Członek Rady        | 38,0         |            |                   |
| 5.           | Eugeniusz Kwiatkowski | Członek Rady        | 22,9         |            | zatr. od VI. 2004 |
| <b>RAZEM</b> |                       |                     | <b>225,7</b> |            |                   |

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych, bonusów i świadczeń dodatkowych.

Członkowie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierają wynagrodzenia.

### 43. Zdarzenia po dacie bilansu

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

### 44. Ważniejsze oszacowania i oceny

Bank dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywane w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

#### Utrata wartości kredytów i pożyczek

Nordea Bank Polska S.A. ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakikolwiek składnik aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych) utracił wartość. Rozpoznanie aktywów jako tych, które utraciły wartość nie jest ograniczone do sytuacji kiedy strata może być uznana jako nieodwracalna.

Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych może być pojedyncze wydarzenie albo połączony efekt kilku zdarzeń. Nordea Bank Polska S.A. 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 Nordea Bank Polska 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, niewyczerpująca wszystkich możliwych przypadków, które mogą być uznane za wystarczającą przesłankę utraty wartości.

Nordea Bank Polska poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe.

Ekspozycje, dla których stwierdzono występowanie przesłanki utraty wartości podlegają ocenie utraty wartości dokonywanej indywidualnie lub portfelowo w zależności od wielkości zaangażowania danej ekspozycji. Ekspozycje uznane za indywidualnie istotne podlegają indywidualnej ocenie utraty wartości. Ekspozycje uznane za indywidualnie nieistotne podlegają portfelowej ocenie utraty wartości opartej o historyczne dane dotyczące przepływów pieniężnych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka. Kryterium podziału ekspozycji na indywidualnie istotne i indywidualnie nieistotne jest ich wielkość.

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 brany pod uwagę są: rodzaj klienta, rodzaj produktu, branża, występujące opóźnienia w regulowaniu zobowiązań. Z procesu portfelowego testowania Nordea Bank Polska 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, Nordea Bank Polska stosuje wewnętrzny system ratingowy, który w swoim zamierzeniu ma odzwierciedlać prawdopodobieństwo wystąpienia efektu niewypłacalności (probability of default).

#### **Wartość godziwa instrumentów pochodnych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się 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. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

#### **Wartość firmy (Goodwill)**

Bank dokonuje testów wartości firmy (goodwill) powstałej przy nabywaniu udziałów w spółkach Grupy Kapitałowej konsolidowanych w sprawozdaniu finansowym, pod kątem wystąpienia przesłanek do utraty wartości w okresach rocznych.

## **45. Współczynnik wypłacalności**

| w tys. zł                                     |                  |                           |                  |                           |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
|                                               | 2005/12/31       |                           | 2004/12/31       |                           |
|                                               | Kwota ekspozycji | Kwota wymogu kapitałowego | Kwota ekspozycji | Kwota wymogu kapitałowego |
| Ryzyko kredytowe                              | 3 619 590        | 289 566                   | 3 720 374        | 297 630                   |
| Ryzyko rynkowe                                |                  | –                         |                  | 146                       |
| Ryzyko rozliczenia – dostawy oraz kontrahenta |                  | 498                       |                  | –                         |
| Przekroczenie progu koncentracji kapitałowej  |                  | –                         |                  | –                         |
| Inne                                          |                  | –                         |                  | 24                        |
| <b>Razem</b>                                  |                  | <b>290 064</b>            |                  | <b>297 800</b>            |



|                                                            | w tys. zł    |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                            | 2005/12/31   | 2004/12/31   |
| Fundusze podstawowe                                        | 432 250      | 434 333      |
| Fundusze uzupełniające                                     | 157          | 491          |
| Pomniejszenie sumy funduszy podstawowych i uzupełniających | –            | –            |
| w tym: brakująca kwota wymaganych rezerw celowych          |              |              |
| Fundusze własne                                            | 432 407      | 432 142      |
| Fundusze własne i Kapitał krótkoterminowy                  | 433 770      | 432 142      |
| Całkowity wymóg kapitałowy                                 | 290 064      | 297 800      |
| <b>Współczynnik wypłacalności</b>                          | <b>11,96</b> | <b>11,60</b> |

|                                                                              | w tys. zł        |                       |                  |                       |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                                                              | 2005/12/31       |                       | 2004/12/31       |                       |
|                                                                              | Kwota            | Równoważnik kredytowy | Kwota            | Równoważnik kredytowy |
| <b>STRUKTURA AKTYWÓW WEDŁUG WAG RYZYKA</b>                                   | <b>5 917 861</b> | <b>3 070 179</b>      | <b>5 113 933</b> | <b>2 950 596</b>      |
| Aktywa o wadze ryzyka 0 %                                                    | 923 043          | –                     | 765 313          | –                     |
| Aktywa o wadze ryzyka 20 %                                                   | 2 095 796        | 419 159               | 1 486 686        | 297 337               |
| Aktywa o wadze ryzyka 50 %                                                   | 496 004          | 248 002               | 417 350          | 208 675               |
| Aktywa o wadze ryzyka 100 %                                                  | 2 403 018        | 2 403 018             | 2 444 584        | 2 444 584             |
| Aktywa o wadze ryzyka 1250 %                                                 | –                | –                     | –                | –                     |
| <b>ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE – WAGA RYZYKA KONTRAHENTA 20%</b>              | <b>446 118</b>   | <b>83 933</b>         | <b>884 031</b>   | <b>3 854</b>          |
| Waga ryzyka produktu 0%                                                      | 24 133           | –                     | 26 109           | –                     |
| Waga ryzyka produktu 100%                                                    | 417 350          | 83 470                | 7 889            | 1 578                 |
| Wagi ryzyka produktu dla transakcji terminowych i transakcji opcyjnych – w % | 4 635            | 463                   | 850 033          | 2 276                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE – WAGA RYZYKA KONTRAHENTA 100%</b>             | <b>2 011 845</b> | <b>465 478</b>        | <b>1 591 530</b> | <b>765 924</b>        |
| Waga ryzyka produktu 0%                                                      | 1 174 686        | –                     | 729 759          | –                     |
| Waga ryzyka produktu 20%                                                     | 454 410          | 90 882                | 113 192          | 22 638                |
| Waga ryzyka produktu 50%                                                     | 16 307           | 8 154                 | 10 586           | 5 293                 |
| Waga ryzyka produktu 100%                                                    | 366 442          | 366 442               | 737 993          | 737 993               |

## 46. Zarządzanie ryzykiem

Nordea Bank Polska S.A. przywiązuje szczególną wagę do rozdzielenia funkcji kontrolnych od biznesowych.

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalne ograniczanie możliwości wystąpienia strat będących wynikiem:

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- oraz zapewnienie bankowi właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

Bank zarządza ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych z podziałem na następujące obszary ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych akcji), oraz ryzyko płynności.

### Ryzyko kredytowe

Bank jest narażony na ryzyko kredytowe wskutek działalności handlowej, pożyczkowej, zabezpieczającej, oraz wystawionych gwarancji.

Kontrola ryzyka kredytowego, w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych, koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie kredytobiorcy. Istotną rolę pełni również kwartalny monitoring wszystkich ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

Przy podejmowaniu decyzji kredytowych Nordea Bank Polska stosuje zasadę consensusu. Oznacza to, że zwiększenie zaangażowania kredytowego wymaga zgody wszystkich osób wchodzących w skład danego organu decyzyjnego.

Ustalając poziom kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, głębokiej analizie poddano dotychczasowe doświadczenia oraz wyniki osiągnięte w działalności kredytowej.

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

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

Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów odbywa się z wykorzystaniem systemu wewnętrznych ratingów obejmującego wszystkie istotne dla oceny ryzyka czynniki.

Drugim, oprócz oceny zdolności kredytowej, elementem poddawany wnikliwej ocenie w procesie decyzyjnym, są proponowane zabezpieczenia. Jakość zabezpieczenia znajduje odzwierciedlenie w przyznaniu odpowiedniego ratingu.

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

Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do grup podwyższonego ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji. Zmiany w ekspozycjach przeklasyfikowanych do grup wyższego ryzyka są monitorowane szczególnie wnikliwie.

Koncentracja ryzyka kredytowego (niezależnie czy bilansowego, czy pozabilansowego), która wzrasta wraz z zaangażowaniem w instrumenty finansowe, istnieje dla grup kontrahentów o podobnej charakterystyce ekonomicznej. Oznacza to, że podmioty należące do jednej grupy ryzyka są narażone w podobnym stopniu na niewypłacalność, pod wpływem wystąpienia danych zmian ekonomicznych. Główne obszary koncentracji ryzyka kredytowego są wydzielone na podstawie lokalizacji oraz typu kontrahenta w stosunku do inwestycji, pożyczek, zobowiązań udzielonych oraz gwarancji Banku.

Bank monitoruje stopień koncentracji zaangażowania w stosunku do największych klientów, ze względu na kraj pochodzenia klienta i rodzaj zabezpieczenia ekspozycji kredytowych.

Koncentrację ryzyka kredytowego (bilansowego i pozabilansowego) prezentuje tabela poniżej:

| Nazwa branży                            | Procentowy udział łącznego zaangażowania banku wobec branż |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Budżety centralne i terenowe            | 27,3%                                                      |
| Produkcja przemysłowa                   | 22,4%                                                      |
| Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy) | 12,8%                                                      |
| Usługi finansowe                        | 9,2%                                                       |
| Zaopatrywanie w energię gaz i wodę      | 6,9%                                                       |
| Budownictwo                             | 4,9%                                                       |
| Transport i łączność                    | 4,8%                                                       |
| Usługi i doradztwo gospodarcze          | 2,6%                                                       |
| Obsługa nieruchomości                   | 1,6%                                                       |
| Rolnictwo                               | 0,9%                                                       |
| Hotele i restauracje                    | 0,3%                                                       |

Koncentracja ryzyka bilansowego oraz pozabilansowego w podziale na regiony geograficzne Banku jest przedstawiona w tabeli poniżej:

|                   |     |
|-------------------|-----|
| Centralny         | 18% |
| Mazowiecki        | 10% |
| Śląsko-małopolski | 21% |
| Pomorski          | 30% |
| Wielkopolski      | 20% |

Ustawowy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, którego wielkość w sposób syntetyczny prezentuje narażenia Banku na ryzyko kredytowe wyniósł 274 152 tys. zł.

### Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi związane jest z możliwością wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta w transakcji, przed terminem jej zapadalności.

Ryzyko kontrahenta jest kontrolowane na podstawie limitów zaangażowania przyznawanych w procesie podejmowania decyzji dla produktów kredytowych, z zachowaniem wszelkich proceduralnych wymagań dotyczących oceny zdolności kredytowej, i w zgodzie z zapisami polityki kredytowej banku. Stopień wykorzystania limitów przez poszczególne produkty pochodne zależy od stopnia zmienności ich wartości rynkowej. Kontrolą za pomocą odrębnych limitów jest objęty również specyficzny rodzaj ryzyka kredytowego występującego w transakcjach obrotu instrumentami pochodnymi – jakim jest ryzyko rozliczeniowe.

### Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy jest narażona na ryzyko rynkowe. Ryzyko to obejmuje utratę wartości rynkowej pozycji na skutek zmian stóp procentowych, kursów walutowych i cen instrumentów kapitałowych oraz ryzyko negatywnego wpływu na wynik.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się w ramach przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem rynkowym.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest formalnie ograniczana poprzez limity ryzyka ustanowione przez zarząd w ramach limitów przyjętych przez Radę Nadzorczą Banku.

### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych.

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany ceny są to aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania powyżej 1 roku).

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany przepływów finansowych są to aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania poniżej 1 roku).

Bank analizuje ryzyko stopy procentowej poprzez analizę luki przeszacowania oraz obliczanie wrażliwości wartości rynkowej na zmianę stóp procentowych (przesunięcie krzywej zerokuponowej o jeden punkt procentowy).

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2005 (w milionach PLN):

|                               | Suma     | do 1 m-ca | do 3 m-cy | do 1 roku | do 5 lat | pow. 5 lat |
|-------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Aktywa                        | 5 491,2  | 3 370,6   | 1 295,1   | 754,8     | 38,6     | 32,1       |
| Pasywa                        | -5 271,1 | -4 235,3  | -544,8    | -426,8    | -23,4    | -40,9      |
| Pozycje pozabilansowe (netto) | 3,5      | 1,5       | 2,1       | 0,0       | 0,0      | 0,0        |
| Luka                          |          | -863,2    | 752,4     | 328,0     | 15,2     | -8,8       |

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2004 (w milionach PLN):

|                               | Suma     | do 1 m-ca | do 3 m-cy | do 1 roku | do 5 lat | pow. 5 lat |
|-------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Aktywa                        | 4 483,5  | 2 868,4   | 1 027,9   | 511,8     | 37,5     | 38,0       |
| Pasywa                        | -4 453,0 | -3 431,4  | -342,0    | -637,4    | -1,3     | -40,9      |
| Pozycje pozabilansowe (netto) | 8,8      | 5,2       | 0,3       | 3,3       | 0,0      | 0,0        |
| Luka                          |          | -557,7    | 686,1     | -122,3    | 36,2     | -2,9       |

Prezentowana luka zawiera jedynie pozycje zakwalifikowane przez Bank jako wrażliwe na ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

- zmianę wartości rynkowej wynikającą ze wszystkich pozycji bilansu wrażliwych na zmianę stóp procentowych,
- zmianę wartości rynkowej wynikającą z pozycji bilansu przeszacowywanych w okresie powyżej 12 miesięcy.

Bank unika instrumentów rodzących wysokie ryzyko stopy procentowej. Długoterminowe aktywa i pasywa są oprocentowane w oparciu o zmienne stopy procentowe. Bank włącza do swojej oferty jedynie produkty, których ryzyko stopy procentowej jest w stanie zabezpieczyć.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się przez wyspecjalizowaną komórkę w Banku. Pomiar i kontrola poziomu ryzyka stopy procentowej dokonywana jest przez inną (niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) jednostkę w Pionie Kontroli Ryzyka.

Metody pomiaru ryzyka stopy procentowej używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

Poniższa tabela prezentuje efektywną stopę procentową (ESP) dla poszczególnych rodzajów aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej w podziale na najważniejsze waluty.

|                                 | PLN    | EUR    | USD    | CHF    | GBP    |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Kredyty dla banków              | 4,8163 | –      | –      | –      | –      |
| Kredyty dla klientów            | 9,4975 | 7,4184 | 8,3641 | 4,0552 | –      |
| Papiery wartościowe             | 7,2881 | –      | –      | –      | –      |
| Zobowiązania wobec banków       | 3,9185 | –      | –      | –      | –      |
| Zobowiązania wobec klientów     | 3,9822 | 1,3915 | 1,1431 | –      | 4,3036 |
| Wyemitowane papiery wartościowe | 5,0624 | –      | –      | –      | –      |

## Ryzyko walutowe

Bank zarządza ryzykiem wykorzystując limity na otwartą pozycję walutową oraz limit na wartość narażoną na ryzyko (VAR).

Pozycja wymiany walutowej wynikająca z każdej transakcji walutowej na znaczącą kwotę (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w pełni eliminowane.

Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Zarządzaniem pozycją walutową zajmuje się wyodrębniona komórka banku. Dodatkowo odrębna jednostka kontrolująca ryzyko (niezależna od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) sprawdza, czy otwarta pozycja nie przekracza ustalonych limitów, oraz czy rzeczywisty i/lub spodziewany poziom strat z tytułu utrzymywania pozycji, nie uzasadnia konieczności zmiany wysokości obowiązujących limitów na otwartą pozycję. W tym celu stosuje się zaawansowane metody pomiaru ryzyka, w tym wartość narażoną na ryzyko (VaR) – patrz sekcja „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

w tys. zł

| w tys. PLN                        | 31.12.2005    |                | 31.12.2004    |                |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                   | Pozycja długa | Pozycja krótka | Pozycja długa | Pozycja krótka |
| EUR                               | 2 990         | –              | –             | 86             |
| USD                               | –             | 178            | 248           | –              |
| CHF                               | 92            | –              | 101           | –              |
| Pozostałe waluty                  | 604           | 38             | 691           | 397            |
| <b>Całkowita pozycja walutowa</b> | <b>3 686</b>  | <b>216</b>     | <b>1 040</b>  | <b>483</b>     |

## Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowania w instrumenty kapitałowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejęcia aktywów niewypłacalnych dłużników i mają charakter okresowy.

## Metody pomiaru ryzyka rynkowego

### Wartość narażona na ryzyko

Podstawową metodą pomiaru ryzyka rynkowego w Banku jest model wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk). Wartość narażona na ryzyko (VaR) jest miarą najgorszej oczekiwanej straty, która z określonym prawdopodobieństwem może wystąpić w określonym przedziale czasu w normalnych warunkach rynkowych. Kwota VaR jest szacowana statystycznie na podstawie kształtowania się zbioru wartości rynkowych określonych dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego.

W Grupie kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 500 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss).

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2005 r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

| w tys. PLN               | 31.12.2005 | średnia | minimum | maksimum |
|--------------------------|------------|---------|---------|----------|
| Ryzyko stopy procentowej | 719        | 619     | 216     | 1 027    |
| Ryzyko walutowe          | 160        | 51      | 11      | 173      |

### Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej jest obliczana w Banku na podstawie teoretycznego modelu wartości rynkowej metodą przepływów pieniężnych, jako zmiana wartości rynkowej przepływu na skutek wzrostu odpowiedniej stopy procentowej o 1 punkt procentowy. Metoda ta zakłada, że wartość rynkowa określonego instrumentu jest równa wartości zaktualizowanej przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tę pozycję.

Dodatkowo Bank oblicza wpływ zmian stopy procentowej (przesunięcia krzywej o 1 punkt procentowy) na wynik odsetkowy Banku.

## Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Bank może spełnić swoje zobowiązania płatnicze tylko po podwyższonym koszcie albo, w najgorszym przypadku, nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w momencie ich wymagalności. Bank jest narażony na ryzyko płynności, gdy jego działalność kredytowa lub inna generuje ujemne niedopasowanie przepływów pieniężnych a Bank nie jest w stanie spieniężyć aktywów lub pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania.

Przyjęta przez Zarząd polityka Banku zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji to zdolności Banku do jego ponoszenia.

Krótkoterminowe ryzyko płynności jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności.

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Metody pomiaru ryzyka płynności używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka płynności”.

### Metody pomiaru ryzyka płynności

Bank stosuje szereg metody oceny poziomu sytuacji w obszarze płynności. Począwszy od codziennego monitorowania krótkookresowej luki płynności będącej obrazem bieżącego zapotrzebowania na środki płynne, poprzez okresową obserwację różnych wskaźników płynności aż do analizy długoterminowej luki płynności tworzonej przy użyciu rezultatów statystycznych badań bazy depozytowej oraz szacunków dotyczących terminów zapadalności i wymagalności poszczególnych pozycji bilansowych oraz możliwości upłynnienia aktywów banku.

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2005r. (w milionach PLN):

|                  | w tys. zł |           |          |          |           |         |         |            |        |
|------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|---------|---------|------------|--------|
|                  | Suma      | do 1 m-ca | 1-3 m-cy | 3-6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-3 lat | 3-5 lat | pow. 5 lat | inne   |
| Aktywa           | 5 919,3   | 1 331,3   | 20,0     | 50,0     | 408,4     | 128,5   | 38,3    | 4 028,8    | -86,0  |
| Pasywa           | 5 919,3   | 945,2     | 7,3      | 123,2    | 183,4     | 1 035,5 | 1,9     | 3 487,6    | 135,1  |
| Luka             |           | 386,1     | 12,7     | -73,2    | 224,9     | -907,1  | 36,4    | 541,2      | -221,0 |
| Luka skumulowana |           | 386,1     | 398,8    | 325,6    | 550,6     | -356,5  | -320,1  | 221,0      | 0,0    |

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 30.06.2005r. (w milionach PLN):

|                  | w tys. zł |           |          |          |           |         |         |            |        |
|------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|---------|---------|------------|--------|
|                  | Suma      | do 1 m-ca | 1-3 m-cy | 3-6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-3 lat | 3-5 lat | pow. 5 lat | inne   |
| Aktywa           | 5 472,2   | 1 274,5   | 0,0      | 0,0      | 2,1       | 485,6   | 0,5     | 3 799,4    | -89,9  |
| Pasywa           | 5 472,2   | 1 019,6   | 13,9     | 158,6    | 265,1     | 925,9   | 2,5     | 2 921,6    | 165,0  |
| Luka             |           | 254,8     | -13,9    | -158,6   | -263,0    | -440,3  | -2,0    | 877,8      | -254,9 |
| Luka skumulowana |           | 254,8     | 240,9    | 82,3     | -180,7    | -620,9  | -622,9  | 254,9      | 0,0    |

Prezentowana luka została stworzona przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Dodatkowo Bank utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Grupy. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 31.12.2005r. wynosiła 589 112 tys. PLN (306 523 tys. PLN w dniu 31.12.2004r.).

### Pomiar ryzyka oraz kontrola

Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany przez jednostki Pionu Kontroli Ryzyka niezależne od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku.

Limity na poszczególne kategorie ryzyka akceptowane przez Zarząd są okresowo oceniane w celu zapewnienia zgodności z aktualnymi celami i strategią Grupy.

Wszystkie procedury są na bieżąco aktualizowane, tak aby uwzględniały najnowsze rozwiązania w zakresie kontroli ryzyka. Zmiany są związane również z prowadzonym w banku projektem dostosowania procesów do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej (Umowy Bazylejskiej II).



## **47. Sporządzenie po raz pierwszy sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2005 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jak już wspomniano wcześniej w nocie 7 sprawozdanie finansowe jest pierwszym sporządzonym zgodnie z MSSF. Zasady rachunkowości podane w nocie objaśniającej 7 a. zostały zastosowane podczas sporządzania sprawozdania finansowego za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 roku, jak również do przedstawienia danych porównywalnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r., a także podczas przygotowywania bilansu otwarcia na 1 stycznia 2004 r. (data przejścia Grupy na MSSF). Przedstawione w sprawozdaniu dane porównywalne nie zostały skorygowane w zakresie objętym zwolnieniami wynikającymi z MSSF 1.

### **Zwolnienia z konieczności pełnego retrospektywnego stosowania MSSF**

- a) Fuzje i przejęcia – Grupa nie zastosowała postanowień MSSF 3 retrospektywnie w odniesieniu do przeprowadzonych w przeszłości połączeń jednostek gospodarczych.
- b) Wyznaczenie wcześniej ujętych instrumentów finansowych – Grupa przyjęła datę przejścia na MSSF jako datę ujęcia instrumentów finansowych jako aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub jako pożyczki i należności. Poniżej opisane są zmiany w wyznaczeniu instrumentów finansowych:
  - 1/ Obligacje emitowane przez Bank Centralny, które na dzień 31/12/2004 roku były kwalifikowane jako dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności, od 01/01/2005 roku są desygnowane jako pożyczki i należności (38 936 tys. zł).
  - 2/ Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządowe i podmioty niefinansowe, które na dzień 31/12/2004 roku były kwalifikowane jako dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności, od 01/01/2005 roku są desygnowane jako pożyczki i należności (124 175 tys. zł).
  - 3/ Obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe oraz bony pieniężne, które na dzień 31/12/2004 roku były przeznaczone do obrotu, od 01/01/2005 roku są desygnowane do portfela wycenianego do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (320 838 tys. zł).
  - 4/ Kapitałowe papiery wartościowe, które na dzień 31/12/2004 roku były dostępne do sprzedaży od 01/01/2005 roku są desygnowane do portfela wycenianego do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (4 937 tys. zł).

### **Zwolnienia z retrospektywnego wprowadzania przepisów MSSF**

Oszacowania w Grupie na podstawie przepisów MSSF na dzień przejścia na MSSF są zgodne z oszacowaniami na tą samą datę na podstawie poprzednio stosowanych standardów rachunkowości (po korektach uwidaczniających różnice w politykach rachunkowości).

### **Zwolnienie z przekształcania danych porównawczych**

Grupa skorzystała ze zwolnienia z wymogu przekształcania danych porównawczych dotyczących MSR 32 i MSR 39. Korekty wynikające z zastosowania MSR 32 i MSR 39 zostały wprowadzone do dnia 1 stycznia 2005 r i zostały zaprezentowane w niniejszej nodzie.

### **Istotne różnice pomiędzy PSR i MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Nordea Bank Polska S.A.**

Poniżej zaprezentowano zestawienia ilustrujące różnice pomiędzy informacją finansową w okresach poprzednich w zgodzie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) i danymi finansowymi po uwzględnieniu wpływu zastosowanych MSSF.

## Skonsolidowany Bilans:

| w tys. zł                                                                                        |      |                   |          |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|----------|-------------------|
| AKTYWA                                                                                           | noty | PSR<br>01/01/2004 | Korekty  | MSR<br>01/01/2004 |
| Kasa i środki w banku centralnym                                                                 |      | 108 256           | –        | 108 256           |
| Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym |      | 178 208           | –        | –                 |
| Należności od banków                                                                             |      | 29 254            | –        | 29 254            |
| Należności od klientów                                                                           |      | 3 326 948         | –        | 3 326 948         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       |      | 126 432           | –        | 319 635           |
| Akcje                                                                                            |      | 11 154            | –        | –                 |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                   |      | 3 842             | –        | –                 |
| Akcje i udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych                                         |      | 3 841             | –        | –                 |
| Wartości niematerialne                                                                           |      | 74 859            | –        | 74 859            |
| (w tym wartość firmy)                                                                            |      | 32 639            | –        | 32 639            |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                           |      | 84 544            | –        | 84 544            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                  |      | 43 987            | –        | 43 987            |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                |      | 5 426             | –        | –                 |
| Pozostałe aktywa                                                                                 |      | 51 943            | –        | 61 211            |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                              |      | <b>4 048 694</b>  | <b>–</b> | <b>4 048 694</b>  |

| w tys. zł                                                    |      |                   |          |                   |
|--------------------------------------------------------------|------|-------------------|----------|-------------------|
| PASYWA                                                       | noty | PSR<br>01/01/2004 | Korekty  | MSR<br>01/01/2004 |
| Zobowiązania wobec banków                                    |      | 470 962           | –        | 470 962           |
| Zobowiązania wobec klientów                                  |      | 2 839 892         | –        | 2 839 892         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |      | –                 | –        | –                 |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |      | 11 251            | –        | 11 251            |
| Pozostałe zobowiązania                                       |      | 186 624           | –        | 186 624           |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                            |      | 5 102             | –        | 5 102             |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego        |      | 4 374             | –        | 4 374             |
| Rezerwy                                                      |      | 31 575            | –        | 31 575            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                   |      | <b>3 549 780</b>  | <b>–</b> | <b>3 549 780</b>  |
| Kapitał podstawowy                                           |      | 510 296           | –        | 510 296           |
| Kapitał akcyjny                                              |      | 168 089           | –        | 168 089           |
| Kapitał zapasowy                                             |      | 314 185           | –        | 314 185           |
| Kapitał rezerwowy                                            |      | 28 022            | –        | 28 022            |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                |      | -11 382           | –        | -11 382           |
| Wynik netto roku bieżącego                                   |      | –                 | –        | –                 |
| Kapitały własne ogółem                                       |      | 498 914           | –        | 498 914           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>                         |      | <b>4 048 694</b>  | <b>–</b> | <b>4 048 694</b>  |



| w tys. zł                                                                                        |      |                   |         |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------|-------------------|
| AKTYWA                                                                                           | noty | PSR<br>31/12/2004 | Korekty | MSR<br>31/12/2004 |
| Kasa i środki w banku centralnym                                                                 |      | 199 725           | –       | 199 725           |
| Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym |      | 483 934           | –       | 483 934           |
| Należności od banków                                                                             |      | 561 371           | –       | 561 371           |
| Należności od klientów                                                                           |      | 3 661 945         | –       | 3 661 945         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       |      | –                 | –       | –                 |
| Akcje                                                                                            |      | 4 358             | –       | 4 358             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                   |      | 8 198             | –       | 8 198             |
| Akcje i udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych                                         |      | 1 991             | –       | 1 991             |
| Wartości niematerialne                                                                           | (A)  | 64 711            | 1 781   | 66 492            |
| (w tym wartość firmy)                                                                            |      | 30 858            | 1 781   | 32 639            |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                           |      | 69 680            | –       | 69 680            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                  |      | 36 284            | –       | 36 284            |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                |      | 4 059             | –       | 4 059             |
| Pozostałe aktywa                                                                                 |      | 15 896            | –       | 15 896            |
| AKTYWA RAZEM                                                                                     |      | 5 112 152         | 1 781   | 5 113 933         |

| w tys. zł                                                    |      |                   |         |                   |
|--------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------|-------------------|
| PASYWA                                                       | noty | PSR<br>31/12/2004 | Korekty | MSR<br>31/12/2004 |
| Zobowiązania wobec banków                                    |      | 1 425 893         | –       | 1 425 893         |
| Zobowiązania wobec klientów                                  |      | 2 998 863         | –       | 2 998 863         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |      | 5 152             | –       | 5 152             |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |      | 339               | –       | 339               |
| Pozostałe zobowiązania                                       |      | 143 070           | –       | 143 070           |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                            |      | 4 015             | –       | 4 015             |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego        |      | 7 502             | –       | 7 502             |
| Rezerwy                                                      |      | 23 815            | –       | 23 815            |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM                                          |      | 4 608 649         | –       | 4 608 649         |
| Kapitał podstawowy                                           |      | 499 536           | –       | 499 536           |
| Kapitał akcyjny                                              |      | 168 089           | –       | 168 089           |
| Kapitał zapasowy                                             |      | 302 760           | –       | 302 760           |
| Kapitał rezerwowy                                            |      | 28 687            | –       | 28 687            |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                |      | –                 | –       | –                 |
| Wynik netto roku bieżącego                                   | (A)  | 3 967             | 1 781   | 5 748             |
| Kapitały własne ogółem                                       |      | 503 503           | 1 781   | 505 284           |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM                                |      | 5 112 152         | 1 781   | 5 113 933         |

**Komentarz:**

(A) Korekta dotyczy amortyzacji wartości firmy dokonywanej zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości.

## Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat:

| w tys. zł                                                         |      |                                 |                                 |
|-------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                                   | noty | PSR<br>01/01/2004<br>31/12/2004 | MSR<br>01/01/2004<br>31/12/2004 |
| <b>PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                       |      |                                 |                                 |
| Przychody z tytułu odsetek                                        |      | 244 434                         | 244 434                         |
| Koszty z tytułu odsetek                                           |      | 134 325                         | 134 325                         |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                     |      | <b>110 109</b>                  | <b>110 109</b>                  |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                               |      | 38 579                          | 38 579                          |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji                                  |      | 4 693                           | 4 693                           |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>                            |      | <b>33 886</b>                   | <b>33 886</b>                   |
| Wynik na operacjach finansowych                                   |      | 43 324                          | 43 324                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                    |      | 12 310                          | 12 310                          |
| <b>Suma przychodów operacyjnych</b>                               |      | <b>199 629</b>                  | <b>199 629</b>                  |
| <b>KOSZTY OPERACYJNE</b>                                          |      |                                 |                                 |
| Koszty administracyjne                                            |      | 142 356                         | 142 356                         |
| – koszty osobowe                                                  |      | 68 232                          | 68 232                          |
| – pozostałe koszty administracyjne                                |      | 74 124                          | 74 124                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | (B)  | 10 008                          | 8 227                           |
| Amortyzacja                                                       |      | 31 038                          | 31 038                          |
| <b>Suma kosztów operacyjnych</b>                                  |      | <b>183 402</b>                  | <b>181 621</b>                  |
| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek |      | -2 673                          | -2 673                          |
| Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych                  |      | 1 052                           | 1 052                           |
| <b>Zysk(Strata) brutto</b>                                        |      | <b>14 606</b>                   | <b>16 387</b>                   |
| Podatek dochodowy odniesiony na wynik brutto w tym roku           |      | 10 639                          | 10 639                          |
| <b>Zysk(Strata) netto</b>                                         |      | <b>3 967</b>                    | <b>5 748</b>                    |

### Komentarz:

(B) Pozycja ta jest korygowana o kwotę amortyzacji wartości firmy za okres 12 miesięcy.

Poniższe uzgodnienie przedstawia efekt prospektywnego zastosowania MSSF (MSR 32 i 39) w rocznym sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.

| w tys. zł                                                                                        |      |                   |                |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|----------------|-------------------|
| AKTYWA                                                                                           | noty | PSR<br>31/12/2004 | Korekty        | MSR<br>01/01/2005 |
| Kasa i środki w banku centralnym                                                                 |      | 199 725           | –              | 199 725           |
| Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym |      | 320 838           | –              | 320 838           |
| Należności od banków                                                                             |      | 561 371           | –              | 561 371           |
| Należności od klientów                                                                           | (a)  | 3 661 945         | 104 467        | 3 766 412         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | (b)  | 163 111           | -124 175       | 38 936            |
| Akcje                                                                                            | (c)  | 4 343             | 594            | 4 937             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                   |      | 8 198             | –              | 8 198             |
| Akcje i udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych                                         |      | 1 991             | –              | 1 991             |
| Wartości niematerialne                                                                           |      | 64 711            | 1 781          | 66 492            |
| (w tym wartość firmy)                                                                            | (d)  | 30 859            | 1 781          | 32 640            |
| Rzeczowe środki trwałe                                                                           |      | 69 680            | –              | 69 680            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                  | (e)  | 36 284            | 4 559          | 40 843            |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                |      | 4 059             | –              | 4 059             |
| Pozostałe aktywa                                                                                 |      | 15 896            | –              | 15 896            |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                              |      | <b>5 112 152</b>  | <b>-12 774</b> | <b>5 099 378</b>  |

| w tys. zł                                                    |      |                   |                |                   |
|--------------------------------------------------------------|------|-------------------|----------------|-------------------|
| PASYWA                                                       | noty | PSR<br>31/12/2004 | Korekty        | MSR<br>01/01/2005 |
| Zobowiązania wobec banków                                    |      | 1 425 893         | –              | 1 425 893         |
| Zobowiązania wobec klientów                                  |      | 2 998 863         | –              | 2 998 863         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |      | 5 152             | –              | 5 152             |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |      | 339               | –              | 339               |
| Pozostałe zobowiązania                                       | (g)  | 143 070           | 4 040          | 147 110           |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                            |      | 4 015             | –              | 4 015             |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | (f)  | 7 502             | 114            | 7 616             |
| Rezerwy                                                      | (h)  | 23 815            | -38            | 23 777            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                   |      | <b>4 608 649</b>  | <b>4 116</b>   | <b>4 612 765</b>  |
| Kapitał podstawowy                                           |      | 499 536           | –              | 499 536           |
| Kapitał akcyjny                                              |      | 168 089           | –              | 168 089           |
| Kapitał zapasowy                                             |      | 302 760           | –              | 302 760           |
| Kapitał rezerwowy                                            |      | 28 687            | –              | 28 687            |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                |      | –                 | -16 890        | -16 890           |
| Wynik netto roku bieżącego                                   |      | 3 967             | –              | 3 967             |
| Kapitały własne ogółem                                       | (i)  | 503 503           | -16 890        | 486 613           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>                         |      | <b>5 112 152</b>  | <b>-12 774</b> | <b>5 099 378</b>  |

## Komentarz

### Nota a

| w tys. zł                                                        |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM NA DZIEŃ 31/12/2004</b> | <b>3 661 945</b> |
|                                                                  | 104 467          |
| 1. Przekwalifikowanie obligacji emitowanych przez:               | 124 175          |
| a) podmioty niefinansowe                                         | 17 500           |
| b) samorządy terytorialne                                        | 106 675          |
| 2. ESP                                                           | -13 072          |
| 3. Korekta utraty wartości kredytów                              | -6 636           |
| <b>Kredyty udzielone klientom 01/01/2005</b>                     | <b>3 766 412</b> |

## Nota b

|                                                    | w tys. zł       |
|----------------------------------------------------|-----------------|
| <b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>                  | <b>163 111</b>  |
|                                                    | <b>-124 175</b> |
| 1. Przekwalifikowanie obligacji emitowanych przez: | <b>-124 175</b> |
| a) samorządy terytorialne                          | <b>-106 675</b> |
| b) podmioty niefinansowe                           | <b>-17 500</b>  |
| <b>Dłużne papiery wartościowe 01/01/2005</b>       | <b>38 936</b>   |

## Nota c

|                         | w tys. zł    |
|-------------------------|--------------|
| <b>AKCJE</b>            | <b>4 343</b> |
| 1. Aktualizacja wyceny: | 594          |
| a) BIK S.A.             | 85           |
| b) Lotos S.A.           | 489          |
| c) MSBiF S.A.           | 13           |
| d) ŁARR S.A.            | 7            |
| <b>Akcje 01/01/2005</b> | <b>4 937</b> |

## Nota d

|                                            | w tys. zł     |
|--------------------------------------------|---------------|
| <b>WARTOŚĆ FIRMY NA DZIEŃ 31/12/2004</b>   | <b>30 859</b> |
|                                            | 1 781         |
| 1. Amortyzacja wartości firmy za 2004 rok: | 1 781         |
| <b>Wartość firmy 01/01/2005</b>            | <b>32 640</b> |

## Nota e

|                                                                                   | w tys. zł     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO<br/>PODATKU DOCHODOWEGO<br/>NA DZIEŃ 31/12/2004</b> | <b>36 284</b> |
|                                                                                   | 4 559         |
| 1. Korekta podatku odroczonego                                                    | 4 559         |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień<br/>01/01/2005</b>    | <b>40 843</b> |

## Nota f

|                                                                                         | w tys. zł    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO<br/>PODATKU DOCHODOWEGO<br/>NA DZIEŃ 31/12/2004</b> | <b>7 502</b> |
|                                                                                         | 114          |
| 1 Korekta podatku odroczonego                                                           | 114          |
| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego<br/>01/01/2005</b>             | <b>7 616</b> |

## Nota g

|                                                                             | w tys. zł      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DZIAŁALNOŚCI<br/>BANKOWEJ NA DZIEŃ 31/12/2004</b> | <b>143 070</b> |
|                                                                             | 4 040          |
| 1. ESP                                                                      | 4 040          |
| <b>Pozostałe zobowiązania działalności bankowej 01/01/2005</b>              | <b>147 110</b> |

## Nota h

|                                             | w tys. zł     |
|---------------------------------------------|---------------|
| <b>REZERWY DZIEŃ 31/12/2004</b>             | <b>23 815</b> |
|                                             | -38           |
| 1. Przeksięgowanie rezerwy na ryzyko ogólne | -38           |
| <b>Rezerwy 01/01/2005</b>                   | <b>23 777</b> |

## Nota i

|                                                                                                                                                            | w tys. zł      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>KAPITAŁY BANKU NA DZIEŃ 31/12/2004</b>                                                                                                                  | <b>503 503</b> |
|                                                                                                                                                            | -16 890        |
| 1. Amortyzacja wartości firmy za 2004 rok                                                                                                                  | 1 781          |
| 2. Wycena aktywów finansowych wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej                                                      | -16 864        |
| 3. Wpływ podatku odroczonego wynikającego z wyceny aktywów finansowych wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej             | 3 251          |
| 4. Wpływ podatku odroczonego wynikającego z dokonania oceny utraty wartości portfela kredytowego                                                           | 1 260          |
| 5. Wpływ podatku odroczonego wynikającego z wyceny instrumentów finansowych                                                                                | -66            |
| 6. Wycena instrumentów finansowych związana ze zmianą klasyfikacji                                                                                         | 346            |
| 7. Przeksięgowanie rezerwy na ryzyko ogólne                                                                                                                | 38             |
| 8. Korekta utraty wartości kredytów                                                                                                                        | -6 636         |
| 9. Korekta wyceny aktywów finansowych banków zakwalifikowanych pierwotnie do aktywów do sprzedaży do innej grupy aktywów finansowych (kapitał rezerwowy)   | -334           |
| 10. Korekta wyceny aktywów finansowych banków zakwalifikowanych pierwotnie do aktywów do sprzedaży do innej grupy aktywów finansowych (pozostałe kapitały) | 334            |
| <b>Kapitały Banku na dzień 01/01/2005</b>                                                                                                                  | <b>486 613</b> |

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

| Data       | Imię i nazwisko      | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|----------------------|--------------------|--------|
| 23/03/2006 | Włodzimierz Kiciński | Prezes Zarządu     |        |
| 23/03/2006 | Anna Rudnicka        | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Asbjörn Høyheim      | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Jacek Kalisz         | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Kari Ojala           | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Sławomir Żygowski    | Członek Zarządu    |        |

# Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A.

## Sprawozdanie zarządu jednostki dominującej

### Spis treści:

|                                                                                                                                                                                                     |    |                                                                                                                                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>A. Część ogólna</b>                                                                                                                                                                              | 80 | <b>C. Część szczegółowa</b>                                                                                                                                                                             | 89 |
| 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych                                                                                                                                         | 80 | 1. Analiza podstawowych produktów i usług                                                                                                                                                               | 89 |
| 2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Grupy                                                                                                                         | 82 | 2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej jednostki dominującej, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji | 93 |
| 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na                                                                                                          | 83 | 3. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej                                                                                                    | 93 |
| <b>B. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej</b>                                                                                                                                                | 85 | 4. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi                                                                                                                                                             | 94 |
| 1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej                                                                        | 85 | 5. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności                                                                                                   | 96 |
| 2. Podstawowe czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ możliwy jest w następnych latach                             | 86 | 6. Informacje o udzielonych pożyczkach i kredytach według terminów zapadalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom grupy kapitałowej emitenta                               | 97 |
| 3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym                                            | 87 | 7. Opis wykorzystania przez jednostkę dominującą wpływów z emisji papierów wartościowych                                                                                                                | 97 |
| 4. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju | 87 | 8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników                                                          | 98 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 9. Zarządzanie zasobami finansowymi jednostki dominującej, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań                                                                                                                                               | ..... 98  | 19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień                                                                                                                                                                                         | ..... 107 |
| 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności                                                                          | ..... 98  | 20. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta                                                                                                                                          | ..... 107 |
| 11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej | ..... 98  | 21. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej jednostki dominującej, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej                                                                                                           | ..... 107 |
| 12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową                                                                                                                                                                                                       | ..... 102 | 22. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez jednostkę dominującą tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców                                                                                                                                                                  | ..... 108 |
| 13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji                                                   | ..... 103 | 23. Informacje o istotnych umowach pomiędzy bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru                                                                                                                                                                                                                                                      | ..... 108 |
| 14. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie        | ..... 104 | 24. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej jednostki dominującej, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisje, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym | ..... 109 |
| 15. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)                                                     | ..... 104 | 25. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ..... 110 |
| 16. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych                 | ..... 105 | 26. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w jednostce dominującej dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego                                                                                                                                                                                                       | ..... 111 |
| 17. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku                                                                                                        | ..... 107 | 27. Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w roku 2005, wyliczone na podstawie relacji Opis udzielonych przez jednostkę dominującą gwarancji i poręczeń                                                                                                                                                                                    | ..... 111 |
| 18. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy                                                                                                                         | ..... 107 | 28. Struktura posiadanych depozytów przez jednostkę dominującą                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ..... 111 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           | 29. Struktura udzielonych kredytów przez jednostkę dominującą                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ..... 113 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           | 30. Zasady zarządzania ryzykiem i jego kategorie                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ..... 114 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           | 31. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ..... 119 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           | 32. Oświadczenia Zarządu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ..... 119 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           | 33. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ..... 120 |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna jest bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce. Zarejestrowanie działalności Banku przez Sąd nastąpiło w dniu 21 listopada 1991 r., zaś akcje Banku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych od września 1996 r. Bank jest zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (numer rejestru: KRS 0000021828).

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2005 r. zawiera dane Banku oraz jednej jednostki zależnej – spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku (razem zwanych „Grupą Kapitałową”).

Poniżej prezentujemy informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w okresie objętym skonsolidowanym raportem rocznym oraz istotne zdarzenia mające miejsce w roku obrotowym 2005.

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

#### Wynik finansowy

W 2005 roku Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 30,1 mln zł. Jest to wynik ponad 5-krotnie wyższy, niż osiągnięty za rok 2004 (5,7 mln zł). Ta znacząca poprawa sytuacji finansowej wynika ze znaczącego wzrostu działalności Grupy (pomiędzy końcem roku 2004 i 2005 suma bilansowa zwiększyła się o 15,7%) oraz korzystnych zmian w strukturze aktywów i pasywów. Kolejne istotne sprzyjające czynniki to:

- zwiększone spłaty z tytułu kredytów w trakcie restrukturyzacji,
- wyższy wynik na operacjach finansowych, głównie na skutek przychodów z tytułu sprzedaży inwestycyjnych papierów kapitałowych,
- obniżenie kosztów osobowych i administracyjnych.

Poniższe zestawienie przedstawia skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. za 2005 rok w porównaniu z rokiem poprzednim.

| Wybrane dane z rachunku zysków i strat | 2005   | 2004   | Zmiana |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|
| Przychody operacyjne ogółem            | 217,5  | 196,4  | 10,7%  |
| Koszty operacyjne ogółem               | -179,1 | -179,9 | -0,4%  |
| Wynik operacyjny                       | 38,4   | 16,5   | 132,2% |
| Zysk brutto                            | 35,9   | 16,4   | 119,2% |
| Podatek dochodowy                      | -5,8   | -10,6  | -45,7% |
| Zysk netto                             | 30,1   | 5,7    | 424,4% |

#### Przychody operacyjne

Przychody ogółem Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. za rok 2005 wynoszą 217,5 mln zł, co stanowi wzrost o 10,7% w stosunku do roku 2004. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** osiągnął kwotę 127,4 mln zł, wyższą o 15,7% w porównaniu z analogiczną wielkością dla roku 2004. Jest to przede wszystkim rezultat wzrostu wolumenu kredytów (zwłaszcza hipotecznych, których wolumen wzrósł o 143 mln zł), lokat składanych w bankach oraz dłużnych papierów wartościowych. Do zwiększenia przychodów odsetkowych przyczyniły się także spłaty kredytów restrukturyzowanych;



- **wynik z tytułu opłat i prowizji** wyniósł 35,6 mln zł i okazał się wyższy o 5% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 roku. Na wzrost ten miały wpływ wyższe przychody prowizyjne z tyt. gwarancji (wzrost o 2,6 mln zł), od zagranicznych transakcji płatniczych (wzrost o 1,9 mln zł) oraz przychody związane z obsługą kart płatniczych (wzrost o 2,3 mln zł);
- **wynik na operacjach finansowych** okazał się nieznacznie wyższy (ok. 4%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jest to przede wszystkim rezultat wyższego wyniku osiągniętego na wymianie oraz przychodu ze sprzedaży akcji w pierwszej połowie roku.

## Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w roku 2005 osiągnęły poziom 179,1 mln zł i są nieznacznie niższe (o 0,4%) niż przed rokiem. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** w porównaniu z rokiem 2004 uległy obniżeniu o 2,4% wynosząc 66,6 mln zł jako efekt niższego średniorocznego poziomu zatrudnienia;
- **koszty administracyjne:** okazały się wyższe o 3,4% od ubiegłorocznych, głównie na skutek wyższych kosztów rezerw utworzonych na przyszłe zobowiązania. Warto jednak dodać, iż same koszty eksploatacyjne Banku zmalały o 5% w porównaniu z rokiem poprzednim (niższe wydatki na informatykę i usługi telekomunikacyjne);
- **koszty amortyzacji** środków trwałych obniżyły się o 6% osiągając kwotę 29,2 mln zł w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych.

## Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów na rezerwy i utraty wartości kredytów i pożyczek wzrosło o 4% w 2005 r. w porównaniu do roku poprzedniego, wynosząc 2.780 tys. zł. Warto jednak zauważyć, iż wolumen kredytów nieregularnych znacząco obniżył się (o 101 mln zł), o czym świadczy również wskaźnik udziału należności nieregularnych w należnościach ogółem, który osiągnął poziom 11,5% (w porównaniu do 16% na koniec 2004 r.).

## Skonsolidowany Bilans

Działalność Grupy Kapitałowej Banku mierzona sumą bilansową zwiększyła się w roku 2005 o 16%, wynosząc na koniec grudnia 2005 roku 5 917,9 mln zł. Wzrost ten nie był jednak równomierny, na co wpłynęły przede wszystkim następujące dwa czynniki:

- 1) dynamika należności od klientów okazała się niższa od dynamiki depozytów,
- 2) w bieżącym roku Bank w znacznie większym zakresie korzystał ze środków finansowych Grupy Nordea (krótko- i długoterminowych lokat międzybankowych) w celu zrównoważenia pozycji walutowej, otwartej przez kredyty denominowane w walutach obcych.

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

| Wybrane wielkości (mln zł)    | 31.12.2005 | 31.12.2004 | Zmiana % |
|-------------------------------|------------|------------|----------|
| Suma bilansowa                | 5 917,9    | 5 113,9    | +16%     |
| Należności od klientów netto  | 4 018,5    | 3 661,9    | +10%     |
| Należności od banków          | 956,0      | 561,4      | +70%     |
| Zobowiązania wobec klientów*) | 3 734,4    | 3 004,0    | +24%     |
| Zobowiązania wobec banków     | 1 582,7    | 1 425,9    | +11%     |
| Kapitał własny                | 516,8      | 505,3      | +2%      |

\*) Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

## Portfel kredytowy

Wartość portfela kredytowego brutto (wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi, bez odsetek) wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 11,4%. Należności w złotych wzrosły o 12,5%, zaś należności walutowe wzrosły o 19%, co wynika po części z umocnienia się polskiej waluty względem głównych walut, w których są udzielane kredyty (euro i frank szwajcarski), a jednocześnie ze zmiany struktury walutowej: podwojenia się skali kredytów we frankach szwajcarskich (są to przeważnie kredyty hipoteczne) oraz spadku wolumenu kredytów w euro i amerykańskich dolarach. Analiza dynamiki

w poszczególnych segmentach rynku pokazuje najszybszy przyrost w przypadku sektora budżetowego (wzrost należności ogółem o 37,2%) oraz klientów indywidualnych (wzrost akcji kredytowej o 19,8%, w tym kredytów hipotecznych o 23,6%). Jednak kredyty dla podmiotów gospodarczych obniżyły się o 0,8%. Odpowiada to tendencjom występującym w całym sektorze bankowym, a wynikającym z oddziaływania czynników makroekonomicznych: wzrost produkcji w sektorze przedsiębiorstw odbywa się poprzez uruchamianie istniejących rezerw lub inwestycje finansowane z nadwyżki własnych środków. Wśród dodatkowych czynników po stronie Banku należy wymienić ostrożne podejście do kredytowania małych i średnich przedsiębiorstw, spłaty należności przez dużych, lokalnych klientów korporacyjnych, oraz intensywną windykację należności niepracujących.

Kwota należności od banków wzrosła o 70,3% – przede wszystkim ze względu na wzrost salda lokat terminowych, pozwalających efektywnie zagospodarować przejściowe nadwyżki środków pochodzących z depozytów złotych, a niewykorzystywanych bezpośrednio dla sfinansowania akcji kredytowej. Wzrosło też saldo rachunków nostro, zwiększające się w ślad za rosnącą skalą operacji zagranicznych.

W wyniku powyższych zmian w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. nastąpiły istotne przesunięcia: udział należności od klientów zmniejszył się z 71,6% do 67,9%, udział należności od banków wzrósł z 11,0% do 16,2%, zaś udział papierów wartościowych wzrósł z 9,5% do 10,9%. Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) zwiększył się o 2,7 punktu procentowego (z 92,3% do 95%).

## **Baza depozytowa**

Poziom zobowiązań wobec klientów był na koniec grudnia 2005 r. o ok. 25% wyższy, niż w grudniu 2004 r. Na wzrost ten wpłynęła głównie dynamika depozytów klientów korporacyjnych (przyrost o 51%) i sektora budżetowego (przyrost o 56%), a w mniejszym zakresie gospodarstw domowych (wzrost o niespełna 11%) – por. pkt. 28 części C. Podobnie jak i w przypadku kredytów, tendencja ta jest zbliżona do obserwowanej na całym polskim rynku usług bankowych: wolne środki finansowe podmiotów gospodarczych, które nie są przeznaczone na inwestycje, odkładają się w postaci depozytów, natomiast wolne środki gospodarstw domowych częściej wydają się trafiać do innych instytucjonalnych form oszczędzania (fundusze inwestycyjne, papiery wartościowe, polisy ubezpieczeniowe). Z punktu widzenia wyniku finansowego korzystny jest fakt, że przyrost salda środków na rachunkach bieżących (+69%) znacznie przewyższył przyrost depozytów terminowych (+9%). Pozytywnie należy też ocenić szybsze tempo wzrostu depozytów walutowych, niż złotych (33,3% wobec 23,5%) – co jest korzystne dla kosztów odsetkowych jak i kosztów domykania pozycji walutowej Banku.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w analizowanym okresie o 11%, przede wszystkim w wyniku zwiększenia skali środków finansowych z Grupy Nordea, służących do zrównoważenia pozycji walutowej, otwartej przez kredyty denominowane w walutach obcych.

Powyższe zmiany spowodowały, że udział depozytów wobec klientów w sumie bilansowej wzrósł z 58,6% do 63,1%, zaś udział zobowiązań wobec banków nieco się obniżył (z 27,9% do 26,7%). Wyemitowane dłużne papiery wartościowe nie mają znaczącego wpływu na ten udział (0,1% sumy bilansowej na koniec roku 2004 i zaledwie 0,04% na koniec grudnia 2005 r.). Ogółem, udział pasywów generujących koszty odsetkowe wzrósł w analizowanym okresie o 3,2 punktu procentowego (z 86,6% w grudniu 2004 r. do 89,8% w grudniu 2005 r.), zaś łączny udział zobowiązań wzrósł z 90,1% do 91,3%.

## **2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Grupy**

Rok 2005 był dla Nordea Bank Polska S.A. okresem stabilizacji i dalszego polepszania sytuacji finansowej. W okresie tym współczynnik kosztów do przychodów uzyskał wartość 82,3%, co w porównaniu z rokiem 2004 (91,6%) oznacza poprawę o 9 punktów procentowych. Jest to wynikiem wzrostu przychodów operacyjnych z działalności podstawowej, wspartych zwiększonymi spłatami wierzytelności ze strony jednostek służby zdrowia oraz sprzedażą akcji podmiotów notowanych na GPW w Warszawie, a także ustabilizowanego poziomu kosztów działania i rezerw na wydatki w stosunku do 2004 roku.

Należy podkreślić, że wynik ten osiągnięto w warunkach malejących marż odsetkowych. Średnia stopa procentowa przychodów odsetkowych (łącznie dla kredytów, lokat międzybankowych i dłużnych papierów wartościowych) uległa obniżeniu z 5,97% do 5,35%, tj. o 0,6 punktu procentowego, podczas gdy średnia stopa procentowa kosztów odsetkowych obniżyła się o niespełna 0,3 punktu (z 3,70% do 3,42%). Ponadto Bank kontynuował proces restrukturyzacji posiadanego portfela kredytowego, jak również prowadził jego intensywną windykację, w wyniku której wiele spraw znalazło swój finał w sądach lub u komorników.

Skuteczna restrykcyjna polityka w zakresie kosztów funkcjonowania w wybranych obszarach przyniosła oczekiwane rezultaty: mimo wzrostu skali działalności, koszty administracyjne pozostały na poziomie zbliżonym do obserwowanego w roku poprzednim. Wydatnie przyczyniła się do tego sprzedaż zbędnej powierzchni biurowej oraz rezygnacja z własnego parku samochodowego na rzecz leasingu.

W jednym z priorytetowych dla Banku obszarów – kredyty hipoteczne – usprawniono proces kredytowy redukując nie tylko koszty, ale i czas przyznawania kredytów. Podobną rolę w ofercie produktowej Banku odgrywa bankowość elektroniczna. Dynamiczny jej rozwój Bank odnotował dla produktów e-Firma i e-Firma Plus.

### 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

Typowa dla działalności bankowej jest nieustająca ekspozycja na ryzyko:

- zmian sytuacji rynkowej w zakresie stóp procentowych, kursów walut i w mniejszym stopniu cen (ryzyko rynkowe, przejawiające się poprzez ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cenowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- braku właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

W przypadku depozytów na ryzyko stopy procentowej narażone jest ok. 16,5% wolumenu środków przyjętych od klientów (depozyty o stałym oprocentowaniu). Kolejne 34,4% wolumenu stanowią krótkookresowe lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbliżonym z aktualną sytuacją rynkową. Pozostałe 49,1% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

W przypadku kredytów narażenie na ryzyko stopy procentowej praktycznie nie występuje, ze względu na marginalną rolę kredytów o stałym stopie (na ogół są to krótkoterminowe kredyty oferowane na sfinansowanie zakupów papierów wartościowych na rynku pierwotnym). Większość produktów kredytowych charakteryzuje się oprocentowaniem ustalonym indeksowo, w oparciu o stosowaną w Banku stopę bazową (aktualizowaną na bieżąco w ślad za zmianami stóp rynkowych) i ustaloną marżę, lub na podstawie zindywidualizowanych formuł z negocjowaną marżą i wybranym wariantem jednej ze stóp rynkowych jako bazą. Stosowane jest też oprocentowanie zmienne, ustalone w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

Operacje na rynku międzybankowym, z racji krótkoterminowego charakteru, są w znacznie mniejszym stopniu narażone na ryzyko stopy procentowej.

Ze względu na potrzeby klientów oraz szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank monitoruje ryzyko walutowe. Podstawowy czynnik ryzyka to odmienna struktura walutowa akcji kredytowej i depozytowej:

| Udział w wolumenie brutto (%) | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Kredyty złotowe               | 70,7%      | 68,2%      |
| Kredyty walutowe              | 29,3%      | 31,8%      |
| Depozyty złotowe              | 87,3%      | 88,8%      |
| Depozyty walutowe             | 12,7%      | 11,2%      |

Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe w ramach Grupy Nordea. Pozycja wynikająca z każdej znaczącej transakcji walutowej (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w tym przypadku w pełni eliminowane. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowania w instrumenty finansowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejęcia aktywów niewypłacalnych dłużników. Działalność ta ma charakter okresowy a jej skala nie jest znacząca.

Skala narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa zmierzająca w kierunku zapewnienia odpowiedniej jakości portfela kredytowego, oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w części C, pkt. 29 i 30.

Ze względu na krótkoterminowy charakter depozytów (na dzień 31.12.2005 r. środki na rachunkach bieżących stanowią 35% wolumenu depozytów, dalsze 59% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 1 miesiąca) i długoterminowy charakter udzielonych kredytów (kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią ok. 20% portfela kredytowego brutto, zbliżony jest udział kredytów inwestycyjnych, udzielonych podmiotom gospodarczym), Bank nieustannie monitoruje ryzyko płynności. Znacząca luka płynnościowa dotyczy zwłaszcza środków złotych, jak wynika z poniższego zestawienia:

| (mln zł)                    | Do 1 mies. | 1-3 mies. | 3-6 mies. | 6-12 mies. | Pozostałe |
|-----------------------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Aktywa złotowe              | 1 381      | 369       | 242       | 523        | 1 723     |
| Pasywa złotowe              | 3 268      | 34        | 16        | 59         | 886       |
| Luka netto zł               | (1 887)    | 335       | 226       | 464        | 837       |
| Aktywa walutowe             | 212        | 23        | 79        | 448        | 918       |
| Pasywa walutowe             | 464        | 17        | 129       | 162        | 882       |
| Luka netto waluty pozostałe | (252)      | 6         | (50)      | 286        | 36        |
| Luka netto ogółem           | (2 139)    | 340       | 176       | 750        | 873       |
| Luka skumulowana            | (2 139)    | (1 799)   | (1 623)   | (873)      | 0         |

W długim i średnim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez odrębny departament, odpowiedzialny za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Ryzyko krótkoterminowe jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności, utrzymywany w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych.

## B. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Banku na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 5 917,9 mln zł. W porównaniu z sumą bilansową w kwocie 5 113,9 mln zł na koniec 2004 roku oznacza to wzrost aktywów o 804,0 mln zł tj. o 15,7%.

#### Skonsolidowany Bilans (tys. zł)

| AKTYWA                                                       | 31.12.2005       | 31.12.2004       | Zmiana %     |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Kasa i środki w banku centralnym                             | 114 050          | 199 725          | -42,9%       |
| Należności od banków                                         | 956 007          | 561 371          | 70,3%        |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                        | 4 018 508        | 3 661 945        | 9,7%         |
| Inwestycyjne papiery wartościowe                             | 646 312          | 488 292          | 32,4%        |
| Udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych             | 1 066            | 1 991            | -46,5%       |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 2 932            | 8 198            | -64,2%       |
| Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)        | 54 338           | 66 492           | -18,3%       |
| Rzeczowe środki trwałe                                       | 54 828           | 69 680           | -21,3%       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 33 965           | 36 284           | -6,4%        |
| Pozostałe aktywa                                             | 35 855           | 19 955           | 79,7%        |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                                         | <b>5 917 861</b> | <b>5 113 933</b> | <b>15,7%</b> |
| PASYWA                                                       | 31.12.2005       | 31.12.2004       | Zmiana %     |
| Zobowiązania wobec banków                                    | 1 582 653        | 1 425 893        | 11,0%        |
| Zobowiązania wobec klientów                                  | 3 732 209        | 2 998 863        | 24,5%        |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 2 225            | 5 152            | -56,8%       |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 624              | 339              | 84,1%        |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 6 506            | 7 502            | -13,3%       |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 76 868           | 170 900          | -55,0%       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                   | <b>5 401 085</b> | <b>4 608 649</b> | <b>17,2%</b> |
| KAPITAŁ WŁASNY                                               |                  |                  |              |
| Kapitał akcyjny                                              | 168 089          | 168 089          | 0,0%         |
| Kapitał zapasowy                                             | 302 760          | 302 760          | 0,0%         |
| Kapitał rezerwowy                                            | 32 320           | 28 687           | 12,7%        |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | -16 533          | –                | –            |
| Wynik netto roku bieżącego                                   | 30 140           | 5 748            | 424,4%       |
| <b>Kapitały własne ogółem</b>                                | <b>516 776</b>   | <b>505 284</b>   | <b>2,3%</b>  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY OGÓŁEM</b>                        | <b>5 917 861</b> | <b>5 113 933</b> | <b>15,7%</b> |

Wobec relatywnie niższego zapotrzebowania ze strony klientów na kredyty, w połączeniu ze spłatami należności przez dużych, lokalnych klientów korporacyjnych oraz intensywną windykacją należności niepracujących, dynamika należności od klientów w analizowanym okresie wyniosła 9,7%. Natomiast znacząco wzrosły lokaty w innych bankach (o 70,3%, tj. o 395 mln zł) oraz wolumen inwestycyjnych papierów wartościowych (o 32,4% tj. o 158 mln zł). Po stronie pasywów zobowiązania wobec klientów wzrosły o 24,5% (o 733 mln zł), w wyniku szczególnie dynamicznego przyrostu depozytów podmiotów gospodarczych, zaś zobowiązania wobec banków o 11,0% (157 mln zł). Fundusze własne Grupy Kapitałowej zwiększyły się o 2,3%. Istotne zmiany dotyczyły w tym przypadku wyniku bieżącego okresu, ponad 5-krotnie wyższego niż w poprzednim roku obrotowym, równoważącego wpływ korekt dotyczących poprzednich okresów sprawozdawczych, a wynikających z wdrożenia w Grupie Kapitałowej począwszy od roku 2005 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (szczególnie wyceny aktywów finansowych wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej).



W wyniku powyższych zmian znaczącej zmianie uległa także struktura aktywów i pasywów. Udział aktywów generujących przychody (kredyty i pożyczki udzielane klientom, lokaty w innych bankach, papiery wartościowe) wzrósł z 92,1% na koniec roku 2004 do 95,0% na dzień 31.12.2005 r. Niższa dynamika kredytów spowodowała zmniejszenie ich udziału w sumie bilansowej z 71,6% do 67,9%, w zamian wzrosły udziały lokat w innych bankach (z 11,0% do 16,2%) i w mniejszym stopniu papierów wartościowych (z 9,5% do 10,9%). Po stronie pasywów udział depozytów klientów zwiększył się z 58,6% do 63,1%, czemu towarzyszy obniżenie się udziału zobowiązań wobec banków (spadek z 27,9% do 26,7%). Łącznie udział zobowiązań generujących koszty odsetkowe wzrósł z 86,6% do 89,8%. Korzystny dla wyniku odsetkowego jest fakt, że w strukturze depozytów klientów nastąpiło przesunięcie w kierunku większego udziału środków na rachunkach bieżących – od 25,7% na koniec grudnia 2004 r. do 34,9% w grudniu 2005 r.

Płynność Grupy Kapitałowej jest całkowicie uzależniona od płynności jednostki dominującej, czyli Nordea Bank Polska S.A., ze względu na fakt, że jednostka zależna, tj. Inwestycje Kapitałowe S.A., ma zerowy poziom (a więc także i udział) w należnościach Grupy oraz nieznaczący udział w zobowiązaniach wobec klientów (1,045 mln zł z 3 732 mln zł, co stanowi zaledwie 0,028% kwoty depozytów). Szczegółowa analiza płynności Grupy Kapitałowej została zaprezentowana w części A, pkt. 3.

## **2. Podstawowe czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ możliwy jest w następnych latach**

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. zanotowała w roku 2005 zysk brutto w kwocie 35 922 tys. zł oraz zysk netto wynoszący 30 140 tys. zł. W stosunku do wyniku z roku 2004, w którym Bank dopiero w drugim półroczu wstąpił trwale na ścieżkę generowania dodatnich wyników na poziomie brutto i netto, jest to istotna poprawa, będąca konsekwencją działań restrukturyzacyjnych prowadzonych w 2004 roku oraz istotnego zwiększenia przychodów z prowadzonej działalności. Zwiększenie to jest bezpośrednim następstwem wzrostu działalności, obserwowanego w operacjach z klientami.

### **Dochody**

Wynik z tytułu odsetek stanowi wciąż największy udział w przychodach operacyjnych Grupy Kapitałowej (58,5%, w porównaniu z 56,1% w roku 2004). Najistotniejsze czynniki, które przyczyniły się do tego rezultatu, to:

- 1) wzrost bazy depozytowej i kredytowej;
- 2) wzrost skali operacji międzybankowych i portfela dłużnych papierów wartościowych;
- 3) spadek udziału średniego salda kredytów nieregularnych w kredytach ogółem;
- 4) skutecznie realizowana polityka windykacji należności.

Drugą pozycję pod względem udziału w przychodach operacyjnych stanowi wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej (18,2%) – jest to łączny rezultat wzrostu wartości zbywanego i posiadanego portfela papierów wartościowych, wyniku uzyskanego na transakcjach wymiany walutowej (bieżących i terminowych), oraz rewaluacji aktywów i pasywów.

Wynik z tytułu opłat i prowizji (16,3% przychodów operacyjnych) pochodzi głównie z prowizji od udzielonych kredytów i gwarancji, oraz opłat za obsługę rachunków i realizowanych przez Bank transakcji płatniczych, których skala w porównaniu z rokiem 2004 wydatnie wzrosła.

### **Koszty**

Koszty operacyjne Grupy Kapitałowej (z uwzględnieniem amortyzacji) osiągnęły w roku 2005 kwotę 179,1 mln zł. W ich strukturze najpoważniejszy udział mają koszty osobowe, amortyzacja, koszty związane z informatyką i telekomunikacją oraz wynajmem i utrzymaniem pomieszczeń.

Skuteczna polityka oszczędnościowa w zakresie gospodarki własnej pozwoliła obniżyć w 2005 roku koszty osobowe o 2%, zaś koszty rzeczowe o 5%. Sprzedaż składników majątku trwałego, które okazały się zbędne w następstwie zmian w strukturze organizacyjnej, wynikających z przeprowadzonej w roku 2003 fuzji Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A., pozwoliła na 6% obniżenie kosztów amortyzacji.

W wyniku konsekwentnej polityki kredytowej Banku i efektywnych działań windykacyjnych, zmierzającej do poprawy jakości portfela należności, koszty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej ukształtowały się na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku.

Podsumowując wynik finansowy osiągnięty w 2005 roku należy stwierdzić, że kluczowym czynnikiem istotnej poprawy w stosunku do roku 2004 był znaczący wzrost przychodów, któremu towarzyszył ustabilizowany poziom kosztów operacyjnych.

### Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat (tys. zł)

|                                                                                          | 05-01-01<br>05-12-31 | 04-01-01<br>04-12-31 | Zmiana %      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                                              |                      |                      |               |
| Przychody z tytułu odsetek                                                               | 291 411              | 244 434              | 19,2%         |
| Koszty odsetek                                                                           | 164 004              | 134 325              | 22,1%         |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                                            | <b>127 407</b>       | <b>110 109</b>       | <b>15,7%</b>  |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji                                                      | 42 611               | 38 579               | 10,5%         |
| Koszty prowizji i opłat                                                                  | 7 021                | 4 693                | 49,6%         |
| <b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>                                                   | <b>35 590</b>        | <b>33 886</b>        | <b>5,0%</b>   |
| Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej                                               | 39 706               | 43 324               | -8,4%         |
| Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody kapitałowej | -973                 | 1 052                | -192,5%       |
| Przychody z tytułu dywidend                                                              | –                    | –                    | –             |
| Pozostałe przychody                                                                      | 15 788               | 8 034                | 96,5%         |
| <b>Suma przychodów operacyjnych</b>                                                      | <b>217 518</b>       | <b>196 405</b>       | <b>10,7%</b>  |
| <b>KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                                 |                      |                      |               |
| Koszty administracyjne                                                                   | 149 928              | 148 826              | 0,7%          |
| – osobowe                                                                                | 66 566               | 68 232               | -2,4%         |
| – pozostałe koszty administracyjne                                                       | 83 362               | 80 594               | 3,4%          |
| Amortyzacja                                                                              | 29 176               | 31 038               | -6,0%         |
| <b>Suma kosztów operacyjnych</b>                                                         | <b>179 104</b>       | <b>179 864</b>       | <b>-0,4%</b>  |
| <b>Przychody operacyjne – koszty operacyjne</b>                                          | <b>38 414</b>        | <b>16 541</b>        | <b>132,2%</b> |
| Utrata wartości kredytów i pożyczek                                                      | 2 780                | 2 673                | 4,0%          |
| Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych                                     | 288                  | 2 519                | -88,6%        |
| <b>Wynik operacyjny brutto</b>                                                           | <b>35 922</b>        | <b>16 387</b>        | <b>119,2%</b> |
| Podatek dochodowy                                                                        | 5 782                | 10 639               | -45,7%        |
| <b>Wynik netto roku bieżącego</b>                                                        | <b>30 140</b>        | <b>5 748</b>         | <b>424,4%</b> |

### 3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Działalność kapitałowa Grupy Kapitałowej podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea, działającej poprzez głównego udziałowca Nordea Bank Polska S.A., czyli szwedzkiej spółki Nordea Bank AB (publ). Na przestrzeni roku 2005 nie dokonano żadnych zmian kapitału zainwestowanego w spółkę podporządkowaną Inwestycje Kapitałowe S.A. Inwestycje w akcje innych spółek mają marginesowe znaczenie w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej, a przy tym w ciągu analizowanego okresu były stopniowo redukowane w ramach istniejących warunków rynkowych. Więcej na ten temat zaprezentowano w części C, pkt. 3.

### 4. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2005 r. obejmuje jednostkę dominującą jaką jest Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni i jedną jednostkę podporządkowaną jaką jest jednostka zależna Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A., w 2005 roku nie zmienił się w porównaniu z rokiem ubiegłym (tj. w porównaniu z końcem 2004 r.).

Procentowy udział Nordea Bank Polska S.A. w kapitale zakładowym jaki i w głosach na WZA jednostki podporządkowanej na dzień 31.12.2005 r. przedstawia się następująco:

|                            | Liczba akcji/<br>udziałów będących<br>w posiadaniu Nordea<br>Bank Polska S.A. | % udział Banku<br>w kapitale<br>zakładowym spółki | Suma głosów<br>na WZA spółek,<br>będących<br>w posiadaniu Nordea<br>Bank Polska S.A. | % głosów Nordea<br>Bank Polska S.A. na<br>WZA spółki |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Inwestycje Kapitałowe S.A. | 189 440                                                                       | 100,00%                                           | 189 440                                                                              | 100,00%                                              |

- Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku

Inwestycje Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 14 października 1994 roku. Spółka wpisana została do Rejestru Handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Gdańsku z dnia 4 listopada 1994 roku w dziale B pod numerem RHB 10010. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 27 września 2001 roku pod numerem KRS 0000044722.

Struktura kapitału zakładowego Inwestycji Kapitałowych S.A. na dzień 31.12.2005 r. przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy wynosi 1.894.400 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta) złotych i dzieli się na:

- 189.440 (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda akcja.

Liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 189.440.

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

Spółka Inwestycje Kapitałowe S.A. nie posiada akcji Banku.

Działalność podstawowa jednostki zależnej to pozostałe pośrednictwo finansowe ujęte w EKD w dziale 6523; działalność drugorzędna to doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem ujęte wg EKD w dziale 7414.

Przedmiotem działalności spółki zgodnie ze statutem jest: budownictwo, handel hurtowy i komisowy z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, pośrednictwo finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych, działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami, obsługa nieruchomości, reklama, rekrutacja pracowników i pozyskiwanie personelu.

Inwestycje Kapitałowe S.A. koncentruje się w swojej działalności na porządkowaniu i windykacji pozostałych w Spółce wierzytelności. Ponadto spółka zajmuje się przeprowadzaniem analiz finansowych, organizowaniem finansowania i oceną przedsięwzięć inwestycyjnych.

Inwestycje Kapitałowe S.A. to spółka, która pozostała w strukturze Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. jednak jej funkcjonowanie ma ograniczoną formę działania i jej rozwój nie jest przewidywany.

Charakter powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę na dzień 31.12.2005 r.:

#### **Rada Nadzorcza Inwestycji Kapitałowych S.A.:**

Kari Ojala – Członek Zarządu Banku; Sławomir Żygowski – Członek Zarządu Banku; Asbjorn Hoyheim – Członek Zarządu Banku (na podstawie Uchwały Nr 3 NWZA Spółki z dnia 30.11.2005 r.).



## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Analiza podstawowych produktów i usług

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

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

#### 1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych

Podstawowym rachunkiem oszczędnościowo-rozliczeniowym w Banku jest rachunek Nordea. Jego cechą charakterystyczną jest dostęp za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do rachunku dołączana jest bezpłatna pierwsza karta Visa Electron (ważna 2 lata), z której wypłaty w bankomatach Nordea i BZ WBK są bezpłatne.

W ofercie znajduje się także rachunek Nordea VIP (przeznaczony dla osób, które zadeklarują miesięczne wpływy na rachunek powyżej 4 tys. zł.) oraz rachunki Nordea Waluta (mogą być prowadzone w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF, CZK i JPY).

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajduje się rachunek Nordea Progres. Jest to rachunek oszczędnościowy prowadzony w złotych (PLN). Posiadacz rachunku może dysponować tym rachunkiem (dodatkowe wpłaty, wypłaty) poprzez składanie dyspozycji w oddziale banku, przez telefon i internet. Wysokie oprocentowanie rachunku sprawia, iż stanowi on atrakcyjną alternatywę dla tradycyjnych lokat terminowych.

Od maja 2005 roku funkcjonuje w Banku Program Nordea Benefit. Jest to program lojalnościowy dla klientów indywidualnych, który gwarantuje uzyskanie korzystniejszych cen dla wybranych produktów. Zakres korzyści zależy od sumy środków zgromadzonych na rachunkach depozytowych i kredytowych oraz liczby posiadanych produktów – „im szerszy zakres współpracy, tym większy zysk”. W ramach programu wyróżniona jest grupa Klientów Brązowych, Srebrnych oraz Złotych. Ponadto istnieją bardzo korzystne warunki dla osób powyżej 60 roku życia oraz specjalny pakiet dla osób w wieku 18-26 lat – Pakiet Na Starcie, w ramach którego rachunek Nordea prowadzony jest bezpłatnie. Do programu Nordea Benefit można przystąpić indywidualnie lub razem z członkami gospodarstwa domowego oraz uzyskać następujące korzyści:

- niższe opłaty za prowadzenie rachunku,
- wyższe oprocentowanie rachunku Nordea Progres,
- niższe oprocentowanie i prowizje kredytu w rachunku,
- niższe prowizje za wydanie i wznowienie kart płatniczych,
- niższe opłaty za elektroniczne przelewy, zlecenia stałe.

#### 1.2 Rachunki bieżące i a'vista

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

Dla spółek kapitałowych, wspólnot mieszkaniowych oraz innych przedsiębiorców przeznaczony jest rachunek eFirma plus. Łączy on zalety konta internetowego z dostępem do rachunku z dowolnego miejsca na świecie, z funkcjonalnością systemu typu home banking, umożliwiającą współdziałanie wielu osób przy uwierzytelnianiu transakcji.

W ofercie Banku dla klientów instytucjonalnych znajduje się także rachunek Nordea Progres. Jest to rachunek o progresywnej stopie procentowej prowadzony w złotych (PLN). Przedsiębiorcom oraz jednostkom samorządu terytorialnego Bank oferuje ponadto prowadzenie rachunków bieżących i pomocniczych. Do obsługi rachunków bieżących przeznaczone są dwa rodzaje kart: Visa Business (debetowa lub charge) i Visa Business Electron. Bank proponuje swoim klientom także prowadzenie rozliczeń w systemie home banking (Corporate Solo). Dodatkowo istnieje możliwość założenia rachunku dewizowego w EUR, USD, SEK, DKK, NOK, GBP, CHF, CZK i JPY.

### 1.3 Karty płatnicze

Dla klientów indywidualnych oferujemy karty debetowe Visa Electron oraz karty typu charge: Visa Classic i Visa Gold. Do obsługi rachunków firmowych przeznaczone są dwa rodzaje kart: Visa Business (debetowa lub charge) i Visa Business Electron.

Od września 2005 roku Bank oferuje także kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard i Gold. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym terminie. Do karty dołączony jest bogaty pakiet ubezpieczeń, a oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku.

### 1.4 Produkty oszczędnościowe

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

#### 1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W 2005 roku Bank oferował następujące lokaty:

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1, 2, 3, 6, 12 i 24 miesiące.
- **Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł.
- **Lokaty rentierskie** – Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.
- **Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej** – Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- **Lokaty dynamiczne** – Nordea lokata dynamiczna jest lokatą o progresywnym oprocentowaniu zakładaną na okres 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek.
- **Lokaty walutowe** – Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** – Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych. Może to być zarówno lokata złotowa, jak i walutowa, a jej minimalna wartość wynosi dla lokaty złotowej 50 tys. zł, a dla lokaty walutowej 20 tys. EUR lub USD.

Ponadto od października 2005 roku w ofercie Banku znajduje się lokata Nordea Hit, której oprocentowanie uzależnione jest od kwoty inwestycji w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea.

#### 1.4.2 Polisa lokacyjna

Nordea Profit Plus jest produktem oszczędnościowo-ubezpieczeniowym oferowanym wyłącznie dla klientów indywidualnych, który gwarantuje ochronę ubezpieczeniową na życie i dożycie, a dodatkowo pozwala uniknąć opodatkowania od zysków kapitałowych (efektywne oprocentowanie jest dużo wyższe niż tradycyjne lokaty). Okres trwania polisy to 6 lub 12 miesięcy a minimalne kwoty wynoszą odpowiednio 10 tys. zł i 5 tys. zł. Nordea Profit Plus jest oferowana przy współpracy z Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Polisę można założyć przez Internet lub w oddziale Banku Nordea.

### 1.4.3 Nordea Inwestor

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową „Nordea Inwestor”. Nordea Inwestor to bogaty wachlarz funduszy inwestycyjnych (24 fundusze krajowe, 3 fundusze zagraniczne i 3 portfele funduszy) oferowanych w ramach polisy na życie. Produkt ten pozwala na osiągnięcie korzyści podatkowych niedostępnych w przypadku bezpośredniego zakupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

### 1.4.4 Nordea IKE

Bank pośredniczy także w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów Indywidualnego Konta Emerytalnego. Nordea IKE to produkt pozwalający na gromadzenie oszczędności z myślą o przyszłej emeryturze. Łączy w sobie cechy charakterystyczne dla inwestycji w fundusze kapitałowe z jednoczesną ochroną życia oszczędzającego. W ramach Nordea IKE Klient sam decyduje o sposobie inwestowania środków w ramach oferowanych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Pakiet funduszy o zróżnicowanym poziomie ryzyka, składa się z 5 funduszy, zarządzanych przez uznaną na rynku instytucję finansową PKO/Credit Suisse Asset Management Polska S.A.

### 1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych

Od marca 2005 roku Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa następujących sub-funduszy Nordea 1, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga: European Value Fund, North American Value Fund, Global Value Fund. Nordea Bank Polska S.A. była jednym z pierwszych banków w Polsce, który wprowadził do oferty fundusze zagraniczne. Fundusze te wyróżniają się na tle rynku wysokimi stopami zwrotu oraz wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe.

Bank ponadto pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znajdują się następujące fundusze: Gotówkowy, Obligacji, Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus, Zrównoważony i Akcji.

## 1.5 Działalność kredytowa

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

### 1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** – jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależy jest od grupy, do której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od historii i wysokości wpływów na rachunek. Maksymalna kwota kredytu wynosi 15 tys. zł.
- **Kredyt internetowy VIP** – jest przeznaczony dla osób, które posiadają rachunek Nordea VIP przez minimum 6 miesięcy. Jest on przyznawany na okres do 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 5 tys. zł do 30 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę i poręczony przez współmałżonka. Wniosek o ten kredyt może być złożony wyłącznie przez Internet.
- **Kredyt mieszkaniowy** – jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe. W ofercie znajduje się także kredyt konsolidacyjny na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy daje możliwość finansowania do 100% inwestycji, a okres kredytowania wynosi do 30 lat. W ramach kredytu przysługuje bezpłatne ubezpieczenie na życie i darmowa inspekcja nieruchomości. Istnieje także możliwość doliczenia wszelkich opłat do kwoty kredytu, wcześniejszej spłaty, przewalutowania dowolną ilość razy, opuszczenia raz do roku raty kapitałowo-odsetkowej.

- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** – jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR lub USD. Maksymalny okres kredytowania wynosi 6 lat, a kwota kredytu może wynieść 100% ceny pojazdu.
- **Kredyt konsumpcyjny** – jest przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z rachunku. Możliwe warianty spłaty kredytu to raty malejące, raty stałe lub indywidualnie ustalony harmonogram spłat rat kredytu.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

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

### 1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców

- **Kredyt w rachunku eFirma i eFirma plus** – jest przeznaczony dla przedsiębiorców, którzy prowadzą działalność gospodarczą od co najmniej 12 miesięcy. Wysokość kredytu uzależniona jest od wysokości miesięcznych wpływów na rachunek, a jego maksymalna wysokość wynosi 100 tys. zł. Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie. Wniosek o przyznanie kredytu można wypełnić na stronie internetowej lub w oddziale Banku.
- **Kredyt Nordea Europa** – jest przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych refinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Przeznaczenie środków z kredytu musi być zgodne z wnioskiem o dotację środków UE. Maksymalny okres kredytowania to 60 miesięcy. Spłata kredytu następuje na koniec okresu kredytowania ze środków pochodzących z dotacji, a odsetki płatne są w okresach miesięcznych. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie ze środków Funduszu Poręczeń Unijnych, udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja praw z umowy o udzielenie wsparcia zawartej pomiędzy kredytobiorcą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości lub inna forma zabezpieczenia akceptowana przez Bank.
- **Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym** – polega na zadłużaniu się w rachunku do ustalonego przez Bank limitu. Kredyt ma charakter odnawialny, a spłata kredytu następuje automatycznie. Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.
- **Linia kredytowa** – jest przyznawana na okres do 12 miesięcy i oznacza przyznanie limitu, do wysokości którego można się zadłużać w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- **Kredyt inwestycyjny** – jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 30% ogólnej wartości inwestycji.
- **Kredyt obrotowy** – jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- **Dyskonto weksli** – Bank przyjmuje do dyskonta weksle od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, posiadających rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.
- **Faktoring** – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzycielności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- **Gwarancja bankowa** – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- **Kredyt doraźny**
- **Kredyt samochodowy Auto Firma**
- **Poręczenie kredytowe**

## 1.6 Leasing

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

## 1.7 Pozostała działalność

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

Ponadto Bank zajmuje się bankowością inwestycyjną (organizacja emisji papierów dłużnych) oraz prowadzi usługi, w ramach których opracowuje koncepcje pozyskania finansowania inwestycji (corporate finance).

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

Z uwagi na charakter swojej działalności jednostka dominująca zawiera znaczące umowy głównie w postaci umów kredytowych. W 2005 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Łączne zaangażowanie bilansowe Grupy Kapitałowej Banku z tytułu udzielonych kredytów (łącznie z należnymi odsetkami; z wyłączeniem rezerw) wg stanu na dzień 31.12.2005 r. wynosi 4 974 515 tys. zł.

## 3. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

Inwestycje kapitałowe Banku dokonane poza jego grupą kapitałową przedstawia poniższa tabela. Wszystkie inwestycje sfinansowane zostały ze środków własnych banku.

### Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, przedstawiające prawo kapitału, niedopuszczone do publicznego obrotu

| liczba<br>akcji/udziałów | Nazwa spółki                                   | wartość na<br>31/12/2005<br>w PLN |
|--------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 100                      | Biuro Informacji Kredytowej S.A.               | 303 095,19                        |
| 10                       | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 63 975,20                         |
|                          |                                                | <b>367 070,39</b>                 |

### Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

| liczba<br>akcji/udziałów | Nazwa spółki                                           | wartość na<br>31/12/2005<br>w PLN |
|--------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1                        | Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.               | 4 280,44                          |
| 5                        | Międzynarodowa Szkoła Bankowości i Finansów Sp. z o.o. | 2 500,00                          |
|                          |                                                        | <b>6 780,44</b>                   |



NORDEA Bank Polska S.A. w 2005 r. sprzedał:

- 338.330 akcji spółki LOTOS S.A. notowanej na GPW
- 174 218 akcji spółki MUZA S.A. notowanej na GPW

Inwestycje kapitałowe Banku w ramach Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

#### Akcje i udziały w spółkach zależnych

| liczba<br>akcji/udziałów | Nazwa spółki               | wartość na<br>31/12/2005<br>w PLN |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 189 440                  | Inwestycje Kapitałowe S.A. | 2 545 210,63                      |

#### 4. Opis transakcji z podmiotami 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.

#### Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

| NALEŻNOŚCI                             | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | Razem<br>31.12.2005 |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Należności od banków                   | –                         | 12 264                     | 392 037                                                                          | 404 301             |
| Należności od klientów                 | –                         | –                          | 111 578                                                                          | 111 578             |
| Pochodne instrumenty finansowe         | –                         | –                          | 3 109                                                                            | 3 109               |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej | –                         | –                          | –                                                                                | –                   |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>–</b>                  | <b>12 264</b>              | <b>506 724</b>                                                                   | <b>518 988</b>      |

| NALEŻNOŚCI                             | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | Razem<br>31.12.2004 |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Należności od banków                   | –                         | 18 158                     | 35 192                                                                           | 53 350              |
| Należności od klientów                 | –                         | –                          | 76 480                                                                           | 76 480              |
| Pochodne instrumenty finansowe         | –                         | –                          | 7 937                                                                            | 7 937               |
| Pozostałe aktywa działalności bankowej | –                         | –                          | –                                                                                | –                   |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>–</b>                  | <b>18 158</b>              | <b>119 609</b>                                                                   | <b>137 767</b>      |

| ZOBOWIĄZANIA                   | z podmiotami<br>zależnymi | z podmiotem<br>dominującym | z podmiotami<br>powiązanymi<br>organizacyjnie<br>(inne podmioty<br>Grupy Nordea) | Razem<br>31.12.2005 |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Zobowiązania wobec banków      | –                         | 1 310 757                  | 70 884                                                                           | 1 381 641           |
| Zobowiązania wobec klientów    | 1 181                     | –                          | 178 620                                                                          | 179 801             |
| Pochodne instrumenty finansowe | –                         | –                          | 333                                                                              | 333                 |
| Pozostałe zobowiązania         | –                         | –                          | –                                                                                | –                   |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>1 181</b>              | <b>1 310 757</b>           | <b>249 837</b>                                                                   | <b>1 561 775</b>    |

| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>            | <b>z podmiotami zależnymi</b> | <b>z podmiotem dominującym</b> | <b>z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem 31.12.2004</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania wobec banków      | –                             | 1 251 559                      | 77 388                                                                      | 1 328 947               |
| Zobowiązania wobec klientów    | 689                           | –                              | 219 591                                                                     | 220 280                 |
| Pochodne instrumenty finansowe | –                             | –                              | 303                                                                         | 303                     |
| Pozostałe zobowiązania         | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>689</b>                    | <b>1 251 559</b>               | <b>297 282</b>                                                              | <b>1 549 530</b>        |

#### **Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:**

|                                                             | <b>z podmiotami zależnymi</b> | <b>z podmiotem dominującym</b> | <b>z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem 31.12.2005</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania warunkowe udzielone                            | –                             | 33 971                         | 105 150                                                                     | 139 121                 |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                             | 3 860                          | 104 935                                                                     | 108 795                 |
| b) gwarancji                                                | –                             | 30 111                         | 215                                                                         | 30 326                  |
| Zobowiązania warunkowe otrzymane                            | –                             | 1 753 444                      | 40 682                                                                      | 1 794 126               |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                             | 1 543 920*                     | –                                                                           | 1 543 920               |
| b) gwarancji                                                | –                             | 209 524                        | 40 682                                                                      | 250 206                 |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | –                             | –                              | 748 499                                                                     | 748 499                 |
| Bieżące operacje walutowe                                   | –                             | –                              | 115 514                                                                     | 115 514                 |
| Transakcje pochodne – terminowe                             | –                             | –                              | 632 985                                                                     | 632 985                 |
| a) SWAP                                                     | –                             | –                              | 566 496                                                                     | 566 496                 |
| b) FORWARD                                                  | –                             | –                              | 46 706                                                                      | 46 706                  |
| c) Opcje walutowe                                           | –                             | –                              | 19 783                                                                      | 19 783                  |
| Pozostałe                                                   | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych              | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| <b>Razem</b>                                                | <b>–</b>                      | <b>1 787 415</b>               | <b>894 331</b>                                                              | <b>2 681 746</b>        |

|                                                             | <b>z podmiotami zależnymi</b> | <b>z podmiotem dominującym</b> | <b>z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)</b> | <b>Razem 31.12.2004</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania warunkowe udzielone                            | –                             | –                              | 1 000                                                                       | 1 000                   |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                             | –                              | 1 000                                                                       | 1 000                   |
| b) gwarancji                                                | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| Zobowiązania warunkowe otrzymane                            | –                             | 1 980 666                      | 106 363                                                                     | 2 087 029               |
| a) dotyczące finansowania                                   | –                             | 1 631 600*                     | –                                                                           | 1 631 600               |
| b) gwarancji                                                | –                             | 349 066                        | 106 363                                                                     | 455 429                 |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | –                             | –                              | 839 197                                                                     | 839 197                 |
| Bieżące operacje walutowe                                   | –                             | –                              | 44 949                                                                      | 44 949                  |
| Transakcje pochodne – terminowe                             | –                             | –                              | 794 248                                                                     | 794 248                 |
| a) SWAP                                                     | –                             | –                              | 779 113                                                                     | 779 113                 |
| b) FORWARD                                                  | –                             | –                              | 15 135                                                                      | 15 135                  |
| c) Opcje walutowe                                           | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| Pozostałe                                                   | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych              | –                             | –                              | –                                                                           | –                       |
| <b>Razem</b>                                                | <b>–</b>                      | <b>1 980 666</b>               | <b>946 560</b>                                                              | <b>2 927 226</b>        |

\*Dnia 21.12.2004 r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank AB (publ), zgodnie, z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR (wysokość w EUR przeliczono po kursie średnim NBP z dnia bilansowego).

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

| 01.01-31.12.2005 R.                 | z podmiotami zależnymi | z podmiotem dominującym | z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea) | Razem          |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | –                      | 20                      | 5 071                                                                | 5 091          |
| Koszty z tytułu odsetek             | -46                    | -30 589                 | -3 274                                                               | -33 909        |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 1                      | –                       | –                                                                    | 1              |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji    | –                      | -606                    | –                                                                    | -606           |
| Koszty administracyjne              | –                      | -498                    | –                                                                    | -498           |
| Pozostałe przychody operacyjne      | 9                      | –                       | –                                                                    | 9              |
| Pozostałe koszty operacyjne         | –                      | –                       | –                                                                    | –              |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>-36</b>             | <b>-31 673</b>          | <b>1 797</b>                                                         | <b>-29 912</b> |

| 01.01-31.12.2004 R.                 | z podmiotami zależnymi | z podmiotem dominującym | z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea) | Razem          |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | 97                     | 23                      | 147                                                                  | 267            |
| Koszty z tytułu odsetek             | –                      | -8 237                  | -3 359                                                               | -11 596        |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 1                      | –                       | –                                                                    | 1              |
| Koszty z tytułu opłat i prowizji    | –                      | -542                    | –                                                                    | -542           |
| Koszty administracyjne              | –                      | –                       | –                                                                    | –              |
| Pozostałe przychody operacyjne      | 9                      | –                       | –                                                                    | 9              |
| Pozostałe koszty operacyjne         | -4                     | –                       | –                                                                    | -4             |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>103</b>             | <b>-8 756</b>           | <b>-3 212</b>                                                        | <b>-11 865</b> |

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

W dniu 21.12.2004 r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank AB (publ), zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR. Kredyt ten nie został jeszcze wykorzystany.



Dodatkowe źródła finansowania to długoterminowe depozyty międzybankowe złożone przez banki należące do Grupy Nordea:

| Wierzyciel             | Kwota depozytu | Waluta depozytu | Data rozpoczęcia | Data zapadalności |
|------------------------|----------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Nordea Bank Finland    | 40 700 000     | PLN             | 16.06.2003 r.    | 16.06.2011 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 30 000 000     | EUR             | 22.04.2004 r.    | 25.04.2006 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 15 000 000     | PLN             | 30.06.2004 r.    | 31.07.2006 r..    |
| Nordea Bank AB, Sweden | 6 000 000      | EUR             | 30.06.2004 r.    | 31.07.2006 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 35 000 000     | EUR             | 14.07.2004 r.    | 17.07.2006 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 5 000 000      | PLN             | 27.10.2004 r.    | 27.11.2006 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 40 000 000     | CHF             | 26.11.2004 r.    | 26.11.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 120 000 000    | EUR             | 23.12.2004 r.    | 24.12.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 50 000 000     | EUR             | 30.12.2004 r.    | 31.12.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 129 000 000    | PLN             | 23.05.2005 r.    | 25.06.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 15 000 000     | PLN             | 06.10.2005 r..   | 06.11.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 15 000 000     | PLN             | 28.12.2005 r.    | 29.01.2008 r.     |
| Nordea Bank Finland    | 4 000 000      | EUR             | 21.10.2005 r.    | 21.10.2008 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 5 000 000      | EUR             | 20.10.2005 r.    | 20.11.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 1 000 000      | EUR             | 28.11.2005 r.    | 31.12.2007 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 2 700 000      | EUR             | 06.12.2005 r.    | 07.01.2008 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 15 000 000     | EUR             | 30.12.2005 r.    | 31.01.2008 r.     |
| Nordea Bank AB, Sweden | 2 000 000      | EUR             | 30.12.2005 r.    | 31.01.2008 r.     |

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

Struktura zapadalności należności terminowych Banku na dzień 31.12.2005 (obejmuje kwotę główną należności, bez odsetek):

| Struktura zapadalności: | (w tys. zł)                                |                                               |                                            | Łączna wartość udzielonych kredytów i pożyczek | Udział % |
|-------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|----------|
|                         | Kredyty i pożyczki dla sektora finansowego | Kredyty i pożyczki dla sektora niefinansowego | Kredyty i pożyczki dla sektora budżetowego |                                                |          |
| do 1 roku               | 1 064 346                                  | 1 143 660                                     | 307 551                                    | 2 515 557                                      | 48,87%   |
| od 1 roku do 3 lat      | 128 477                                    | 496 468                                       | 266 546                                    | 891 491                                        | 17,32%   |
| od 3 do 5 lat           | 38 271                                     | 373 872                                       | 277 892                                    | 690 035                                        | 13,40%   |
| Powyżej 5 lat           | 46 798                                     | 699 198                                       | 304 555                                    | 1 050 551                                      | 20,41%   |
| Razem                   | 1 277 892                                  | 2 713 198                                     | 1 156 544                                  | 5 147 634                                      | 100,00%  |

Należności od jednostek podporządkowanych z tytułu udzielonych kredytów na dzień 31.12.2005 r. nie wystąpiły.

Należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych kredytów na dzień 31.12.2005 r. wynoszą 111 549 tys. zł, przy czym żadna z ekspozycji względem tych podmiotów nie przekracza terminu 3 lat.

## 7. Opis wykorzystania przez jednostkę dominującą wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2005 roku Nordea Bank Polska S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

## **8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników**

Nordea Bank Polska S.A. nie publikował żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Banku, jak i Grupy Kapitałowej.

Dnia 28.02.2006 r. Nordea Bank Polska S.A. przekazał do publicznej wiadomości skonsolidowany raport kwartalny zawierający skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Banku za IV kwartał 2005 r.

## **9. Zarządzanie zasobami finansowymi jednostki dominującej, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

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

Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się z na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

Bank posiada m.in. podpisaną w dniu 21.12.2004 r. umowę kredytową z jednostką dominującą Nordea Bank AB (publ) na kwotę 400 milionów EUR stanowiącą potencjalnie zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych.

Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięć transz na okresy do 5 lat po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Dotychczas linia kredytowa nie została wykorzystana.

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

Grupa Nordea działając poprzez Nordea Bank AB (publ) – stała się dla Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni Akcjonariuszem Większościowym (98,85% kapitału akcyjnego) poprzez objęcie kolejnych emisji akcji oraz nabycie akcji w wyniku kolejnych wezwań. Działalność kapitałowa Banku podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea. Fundusze własne Banku w wyniku dokapitalizowania poprzez kolejne emisje akcji oraz przez połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. są dostateczne z punktu widzenia możliwości pokrycia inwestycji kapitałowych i infrastrukturalnych Banku.

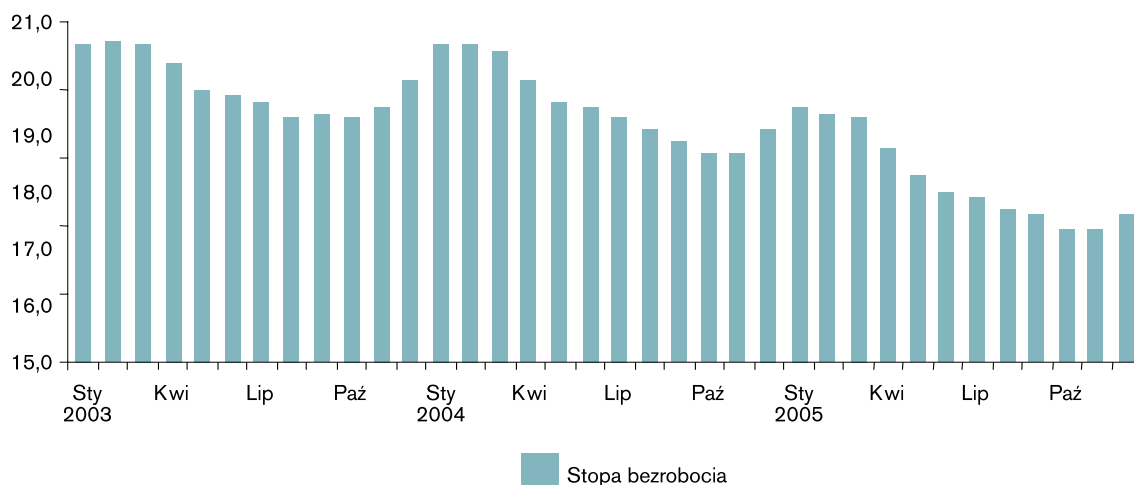
Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych a istniejący portfel akcji (papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, przeznaczone do obrotu – patrz wyżej pkt. 3 części C) jest stopniowo redukowany w ramach istniejących warunków rynkowych.

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

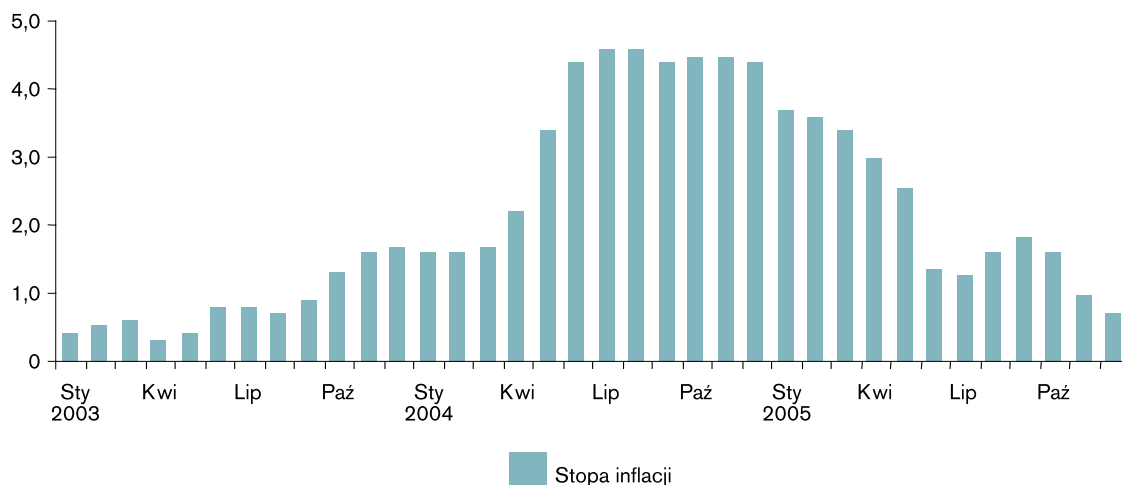
### **Czynniki zewnętrzne**

- Gospodarka narodowa Polski znajdowała się w roku 2005 w fazie ożywienia wzrostu. Według wstępnej oceny GUS, roczna stopa wzrostu PKB wyniosła 3,2%. Aczkolwiek jest to dynamika niższa w porównaniu z oczekiwaniami ekspertów, widoczne jest pewne przyspieszenie: szacunkowe tempo wzrostu w IV kwartale wynosi 4,3% (dla III kw.: 3,7%; II kw.: 2,8%; I kw.: 2,1%), wzrastając na skutek przyspieszenia dynamiki wzrostu konsumpcji oraz inwestycji. Wydatki na konsumpcję to efekt spadku stopy bezrobocia, wzrostu płac, jak również wzrostu wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (kredyty hipoteczne, kredyty na zakup sprzętu AGD). Nadal też poważnym źródłem wzrostu gospodarczego jest eksport.

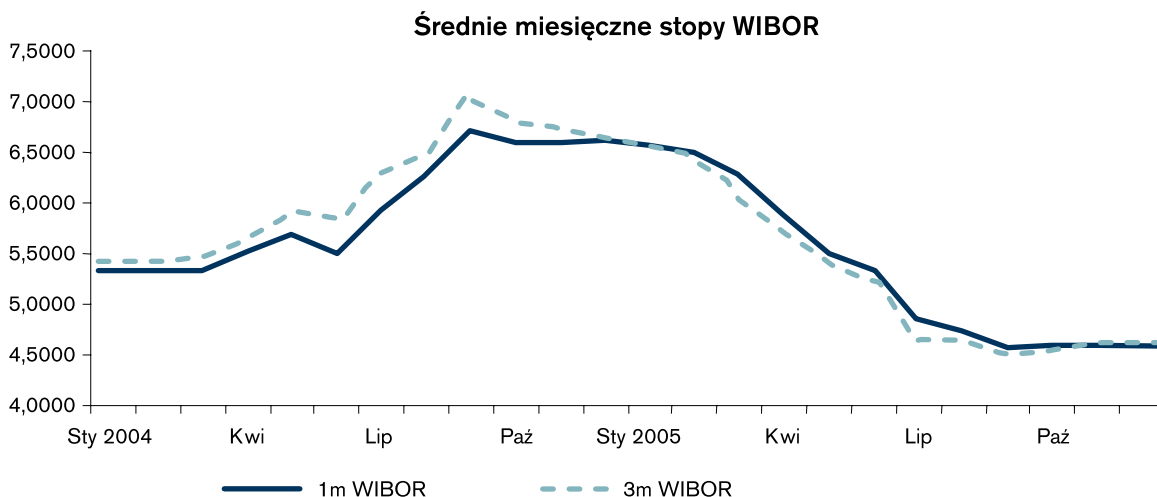
- Stopa bezrobocia spadła z 19,1% w końcu 2004 r. do ok. 17,6% w grudniu 2005 r. Uwzględniając sezonowe fluktuacje, można mówić o znaczącej poprawie sytuacji na rynku pracy.



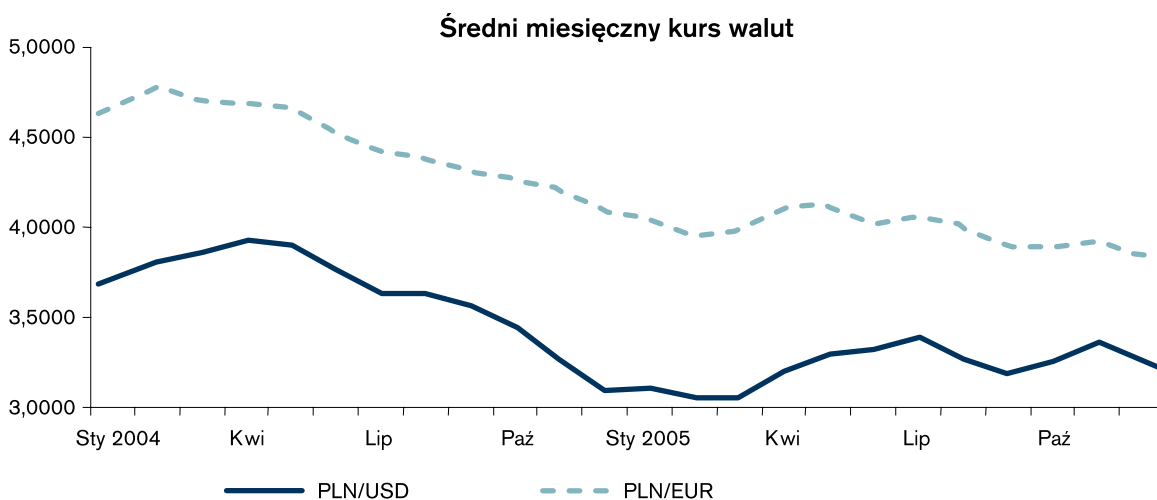
- W porównaniu z rokiem 2004, w którym wystąpił tzw. „szok unijny”, w roku 2005 wzrost cen ustabilizował się na średnim poziomie 2,1%. Wskaźnik dla końca roku (grudzień 2005/grudzień 2004) osiągnął 0,7%, kształtując się znacznie poniżej przedziału ustalonego przez Radę Polityki Pieniężnej jako bezpośredni cel inflacyjny NBP ( $2,5\% \pm 1\%$ ). Umocnienie złotego skompensowało wzrost cen paliw na rynkach międzynarodowych, zaś restrykcje narzucone przez Rosję na import żywności z Polski spowodowały znaczący wzrost zapasów na rynku krajowym przyczyniając się tym samym do spadku cen żywności. Wciąż stosunkowo wysoka stopa bezrobocia skutecznie przeciwdziałała nadmiernemu wzrostowi płac, aczkolwiek w wyniku zwiększenia zatrudnienia zwiększyły się dochody ludności, przyczyniając się do wzrostu konsumpcji.



- Rada Polityki Pieniężnej na przestrzeni całego roku 2005 5-krotnie podejmowała decyzję o obniżeniu stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego – łącznie o 2 punkty procentowe (2,25 punktu w przypadku kredytu lombardowego). W podobnej skali obniżyły się w skali roku stopy procentowe złotowego rynku pieniężnego, przyczyniając się do zawężenia marż odsetkowych. Czwarty kwartał 2005 r. to okres stabilizacji stóp procentowych, pomimo niepewnej sytuacji politycznej, związanej z wyborami parlamentarnymi i prezydenckimi, oraz procesem kształtowania się koalicji rządzącej. Ponieważ w tym samym okresie stopy procentowe amerykańskiego dolara w wyniku serii podwyżek zwiększyły się o 2 punkty procentowe, zaś średnie stopy na rynku europejskim wzrosły o ok. 0,25 punktu procentowego, można mówić o znaczącej konwergencji oprocentowania na rynku krajowym i międzynarodowym.



- Po przejściowym osłabieniu w pierwszym kwartale, złoty umocnił się względem wspólnej waluty europejskiej. Kurs wymiany na dzień 31.12.2005 r. wynosił 3,8598 PLN/EUR, podczas gdy rok wcześniej było to 4,0790 PLN/EUR. Jednocześnie wzmocnienie amerykańskiego dolara wobec euro na rynkach międzynarodowych spowodowało przeciwny ruch w przypadku kursu PLN/USD: wzrost z 2,9904 do 3,2613 w analogicznym okresie. Ogólny trend wzmacniający jest szczególnie wyraźny w porównaniu z poziomem kursów obserwowanym na przestrzeni roku 2004. Pomyślne prognozy makroekonomiczne, informacje o sukcesach w absorpcji środków unijnych, oraz w dalszej perspektywie wejście Polski do Europejskiego Systemu Walutowego podtrzymują tę tendencję.



- Malejące oprocentowanie w połączeniu z obowiązującym opodatkowaniem przychodów odsetkowych osób fizycznych sprawiają, że skłonność do oszczędzania w postaci depozytów bankowych jest znacznie niższa w porównaniu z ubiegłymi latami. Wzrasta natomiast w systemie bankowym popyt na kredyty konsumpcyjne i kredyty finansujące budownictwo mieszkaniowe. Przeciwna sytuacja panuje w sektorze podmiotów gospodarczych – pomyślna koniunktura gospodarcza przyczyniła się do wzrostu przychodów, odkładających się na rachunkach bankowych, zmniejszając zapotrzebowanie na finansowanie działalności gospodarczej z zewnętrznych źródeł (poprzez kredyty bankowe).

## Czynniki wewnętrzne

1. Zarząd ocenia, że działania Banku podjęte w 2005 roku przyniosły następujące korzyści:

a) Silniejsza pozycja na rynku

Bank zwiększył swoje aktywa i zakres działalności. Jest w gronie największych podmiotów świadczących usługi finansowe na polskim rynku i dysponuje siecią 26 oddziałów i 17 innych placówek (Punkty Obsługi Bankowej – POB) oferujących produkty i usługi bankowe, działających we wszystkich głównych miastach Polski. Ułatwiło to skuteczne konkutowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności. Geograficzny zasięg połączonej sieci bankowej pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na 31.12.2005 r. w podziale na regiony:

| REGION CENTRALNY                                                                                                                                                      | REGION WIELKOPOLSKI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Oddział w Łodzi<br>I Punkt Obsługi Bankowej<br>II Punkt Obsługi Bankowej<br>III Punkt Obsługi Bankowej<br>IV Punkt Obsługi Bankowej                                | 1. I Oddział w Poznaniu<br>Punkt Obsługi Bankowej<br>2. Oddział w Poznaniu<br>3. Oddział w Bydgoszczy<br>Punkt Obsługi Bankowej<br>4. Oddział w Szczecinie<br>Punkt Obsługi Bankowej<br>5. Oddział w Szczecinku                                                                                                                                                                       |
| 2. Oddział w Bełchatowie<br>I Punkt Obsługi Bankowej<br>II Punkt Obsługi Bankowej<br>III Punkt Obsługi Bankowej                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 3. Oddział w Pabianicach                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| REGION ŚLASKO-MAŁOPOLSKI                                                                                                                                              | REGION POMORSKI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1. I Oddział we Wrocławiu<br>2. I Oddział w Krakowie<br>3. Oddział w Katowicach<br>Punkt Obsługi Bankowej                                                             | 1. I Oddział w Gdyni<br>Punkt Obsługi Bankowej<br>2. II Oddział w Gdyni<br>3. II Oddział w Gdańsku<br>4. III Oddział w Gdańsku<br>Punkt Obsługi Bankowej<br>5. Oddział w Olsztynie<br>6. Oddział w Elblągu<br>7. Oddział w Rumi<br>8. Oddział w Starogardzie Gdańskim<br>9. Oddział w Tczewie<br>10. Oddział w Żukowie<br>Punkt Obsługi Bankowej<br>11. Oddział Internetowy w Gdańsku |
| REGION MAZOWIECKI                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1. I Oddział w Warszawie<br>2. II Oddział w Warszawie<br>I Punkt Obsługi Bankowej<br>II Punkt Obsługi Bankowej<br>III Punkt Obsługi Bankowej<br>3. Oddział w Lublinie |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

b) Szersza oferta produktów i usług

Wprowadzono nowe produkty oraz przeprowadzono badania zadowolenia klienta mające na celu rozszerzenie oferty oraz promowanie długotrwałych relacji z klientem. W szczególności na uwagę zasługuje wprowadzenie produktów „bankassurance”, rozwój jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea) oraz nowe produkty bankowości elektronicznej (więcej na ten temat zaprezentowano w pkt. 1 część C)

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

Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z wartością aktywów na dzień 31.12.2005 r. 325 mld EUR. Jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce obsługującym w ten sposób 4,4 mln klientów. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii.

Grupa Nordea we wszystkich swoich obszarach działalności obsługuje ponad 10 mln klientów. Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 1.150 placówek bankowych oraz wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych, a także poprzez placówki zagraniczne. Nordea jest również liderem w usługach typu „asset management” na skandynawskich rynkach finansowych.

Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce był zakup akcji Banku Komunalnego w Gdyni S.A. oraz BWP-Unibank S.A. Nordea posiada w Polsce – oprócz Nordea Bank Polska S.A. – towarzystwo ubezpieczeniowe, firmę leasingową oraz towarzystwo emerytalne (przejęcie spółki SAMPO PTU S.A. w czerwcu 2005 r.). Połączenie z LG Petro Bank S.A. podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

## Strategia i rozwój Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z polityką Grupy Nordea w stosunku do rynków krajów nadbałtyckich i Polski. Grupa Nordea postrzega te kraje jako naturalną strefę wpływów. W Polsce Grupa Nordea zamierza osiągnąć dominującą pozycję w sektorze klientów nordyckich oraz być jednym z przodujących banków w wybranych segmentach rynku. Zamierzenia Grupy Nordea mają być zrealizowane do 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim, obejmują:

- 98,85% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- udział w kapitale Inwestycji Kapitałowych S.A. poprzez 100% udziału Nordea Bank Polska S.A. w tej spółce,
- 100% udziału w kapitale Sampo Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. oraz Sampo Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (przejęcie obu spółek przez Grupę Nordea nastąpiło w czerwcu 2005 r.).

Strategicznym celem Grupy Nordea jest kontynuacja ekspansji w regionie Morza Bałtyckiego. Nordea Bank Polska S.A. jest jednym z banków tego regionu. Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

**Dystrybucja** – strategicznie zlokalizowane oddziały w głównych miastach oraz wykorzystanie nowoczesnej technologii kanałów dystrybucji, takich jak: internet, bankowość telefoniczna, karty oraz dystrybutorzy zewnętrzni.

**Klienci** – firmy skandynawskie i międzynarodowe, najlepsze firmy polskie i gminy, pracownicy naszych firm oraz zamożni klienci indywidualni wykazujący chęć skorzystania z nowych i nowoczesnych form usług bankowych.

**Produkty** – standardowy zestaw produktów i podejście do klienta, które odniosły sukces w krajach Grupy Nordea.

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

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

- Bycie istotnym graczem i osiągnięcie najwyższego wzrostu i rentowności w strategicznych segmentach:
  - Firmy skandynawskie i międzynarodowe
  - Najlepsze firmy lokalne
  - Gminy i jednostki samorządu terytorialnego
  - Pracownicy klientów korporacyjnych
  - Klienci indywidualni o wysokich dochodach
  - Klienci indywidualni wybierający takie produkty jak kredyty mieszkaniowe, karty, usługi finansowe
- Posiadanie szerokiej i innowacyjnej sieci dystrybucji za pośrednictwem wielu kanałów, przy wysokim wykorzystaniu usług internetowych. Niskie koszty stałe, wskaźnik kosztów do przychodów poniżej 50%:
  - Optymalna liczba centrów doradczych, oddziałów i punktów sprzedaży
  - Sieć agentów
  - E-Banking
  - Centra kontaktowe
  - Karty, w tym karty typu co-branded
  - Sieć bankomatów, opcja cash back
- Nowoczesna i ujednolicona oferta produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea.

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

W roku 2005 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta.

Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, opartej na trzech centrach biznesowych w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Jednostki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za



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

### **13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

#### **Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2005 r.:**

Prezes Zarządu – Włodzimierz Kiciński

Członkowie Zarządu: Asbjörn Høyheim, Jacek Kalisz, Kari Ojala, Anna Rudnicka, Sławomir Żygowski

#### **Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu Banku:**

W związku z nagłą śmiercią Kazimierza Głowackiego, w dniu 21.10.2005 r. wygasł jego mandat Członka Zarządu Banku.

#### **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:**

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających określa Statut Banku oraz Regulamin Zarządu Nordea Bank Polska S.A.

Zarząd Banku składa się z 3 do 7 członków (w tym Prezesa) powoływanych przez Radę Nadzorczą Banku na okres trzech lat spośród osób rekomendowanych przez Prezesa Zarządu Banku; odwoływania członków Zarządu Banku dokonuje Rada Nadzorcza Banku na wniosek Prezesa Zarządu Banku.

Prezes Zarządu powoływany jest przez Radę Nadzorczą Banku w pierwszej kolejności, a następnie pozostali członkowie Zarządu.

Mandaty członków Zarządu wygasają:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Banku i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu,
- 2) z chwilą śmierci członka Zarządu,
- 3) z dniem odwołania członka Zarządu,
- 4) z dniem złożenia rezygnacji na piśmie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

#### **Uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:**

Zarząd Banku pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut Banku. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu Banku oraz sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd Banku. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Banku.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Banku należy do uprawnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a nie do kompetencji Zarządu Banku, co określa Statut Banku.

#### **Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2005 r.:**

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

**Członkowie Rady Nadzorczej:**

Emilia Osewska-Mądry  
Maciej Dobrzyniecki  
Marek Głuchowski  
Paweł Miller  
Esa Tuomi  
Rauno Päävinen  
Henrik Bernhard Winther  
Henrik Mogensen  
Eugeniusz Kwiatkowski

**Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Banku:**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A., w dniu 12 maja 2005 r. powołało Radę Nadzorczą VI kadencji w składzie jak powyżej.

Do dnia 12.05.2005 r. skład Rady Nadzorczej był następujący: Wojciech Rybowski, Thomas Neckmar, Tadeusz Aziewicz, Maciej Dobrzyniecki, Marek Głuchowski, Paweł Miller, Claes Östberg, Rauno Päävinen, Michael Rasmussen, Eugeniusz Kwiatkowski.

**14. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Z polskimi osobami zarządzającymi jednostka dominująca ma podpisane umowy o zakazie konkurencji, które przewidują odszkodowania.

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

Odszkodowanie ma charakter wyłącznie pieniężny. Kwota wypłacana danej osobie jest zróżnicowana i uzależniona od szeregu czynników, w zależności od rangi danej osoby w strukturze zarządu. Kwota odszkodowania ma być wypłacana po ustaniu zatrudnienia przez okres od 6-ciu do 12-u miesięcy.

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2005 r. wynosi 33.617.833 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.



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

| Lp. | Imię i Nazwisko         | Stanowisko                    | Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 31.12.2005) |
|-----|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 1.  | Wojciech Rybowski       | Przewodniczący Rady Banku     | 1                                                           |
| 2.  | Thomas Neckmar          | Wiceprzewodniczący Rady Banku | 0                                                           |
| 3.  | Emilia Osewska-Mądry    | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 4.  | Maciej Dobrzyniecki     | Członek Rady Banku            | 100                                                         |
| 5.  | Marek Gluchowski        | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 6.  | Paweł Miller            | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 7.  | Esa Tuomi               | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 8.  | Rauno Päivinen          | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 9.  | Henrik Bernhard Winther | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 10. | Henrik Mogensen         | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 11. | Eugeniusz Kwiatkowski   | Członek Rady Banku            | 0                                                           |
| 12. | Włodzimierz Kiciński    | Prezes Zarządu Banku          | 0                                                           |
| 13. | Anna Rudnicka           | Członek Zarządu Banku         | 0                                                           |
| 14. | Asbjörn Høyheim         | Członek Zarządu Banku         | 0                                                           |
| 15. | Jacek Kalisz            | Członek Zarządu Banku         | 0                                                           |
| 16. | Kari Ojala              | Członek Zarządu Banku         | 0                                                           |
| 17. | Sławomir Żygowski       | Członek Zarządu Banku         | 0                                                           |

*Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 31.12.2005 r.*

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień 31.12.2005 r.:  
 Nordea Bank Polska S.A. – podmiot dominujący  
 Inwestycje Kapitałowe S.A. – podmiot zależny  
 Kapitał zakładowy Spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdyni dzieli się na 189.440 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda akcja.  
 Osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2005 r. nie posiadały akcji spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Banku.  
 Nordea Bank Polska S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki tj. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% głosów na WZA.

**16. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych**

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym:

**Zarząd Banku:**

| Lp.          | Imię i Nazwisko      | Stanowisko      | 01.01-31.12.2005 | Uwagi          |
|--------------|----------------------|-----------------|------------------|----------------|
| 1.           | Włodzimierz Kiciński | Prezes Zarządu  | 1 067,5          |                |
| 2.           | Asbjorn Hoyheim      | Członek Zarządu | 902,2            |                |
| 3.           | Kari Ojala           | Członek Zarządu | 465,0            |                |
| 4.           | Głowacki Kazimierz   | Członek Zarządu | 456,6            | do 20.10. 2005 |
| 5.           | Jacek Kalisz         | Członek Zarządu | 534,9            |                |
| 6.           | Anna Rudnicka        | Członek Zarządu | 463,1            |                |
| 7.           | Sławomir Żygowski    | Członek Zarządu | 575,2            |                |
| 8.           | Lundgren Stefan      | Członek Zarządu | 68,8             | do 31.12.2004  |
| <b>RAZEM</b> |                      |                 | <b>4 533,3</b>   |                |

**Rada Nadzorcza Banku:**

| Lp.   | Imię i Nazwisko       | Stanowisko          | 01.01-31.12.2005 | Uwagi         |
|-------|-----------------------|---------------------|------------------|---------------|
| 1.    | Wojciech Rybowski     | Przewodniczący Rady | 94,7             |               |
| 2.    | Emilia Osewska-Mądry  | Członek Rady        | 26,8             | od 12.05.2005 |
| 3.    | Maciej Dobrzyniecki   | Członek Rady        | 41,1             |               |
| 4.    | Marek Głuchowski      | Członek Rady        | 41,1             |               |
| 5.    | Eugeniusz Kwiatkowski | Członek Rady        | 41,1             |               |
| 6.    | Tadeusz Aziewicz      | Członek Rady        | 14,4             | do 12.05.2005 |
| RAZEM |                       |                     | 259,2            |               |

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

**Zarząd Banku:**

| Lp.   | Imię i Nazwisko      | Stanowisko      | 01.01-31.12.2004 | Uwagi      |
|-------|----------------------|-----------------|------------------|------------|
| 1.    | Włodzimierz Kiciński | Prezes Zarządu  | 1 008,8          |            |
| 2.    | Asbjorn Hoyheim      | Członek Zarządu | 968,7            |            |
| 3.    | Lundgren Stefan      | Członek Zarządu | 678,2            |            |
| 4.    | Głowacki Kazimierz   | Członek Zarządu | 424,5            |            |
| 5.    | Jacek Kalisz         | Członek Zarządu | 132,0            | od X. 2004 |
| 6.    | Anna Rudnicka        | Członek Zarządu | 461,5            |            |
| 7.    | Sławomir Żygowski    | Członek Zarządu | 479,7            |            |
| RAZEM |                      |                 | 4 153,4          |            |

**Rada Nadzorcza Banku:**

| Lp.   | Imię i Nazwisko       | Stanowisko          | 01.01-31.12.2004 | Uwagi       |
|-------|-----------------------|---------------------|------------------|-------------|
| 1.    | Wojciech Rybowski     | Przewodniczący Rady | 88,8             |             |
| 2.    | Tadeusz Aziewicz      | Członek Rady        | 38,0             |             |
| 3.    | Maciej Dobrzyniecki   | Członek Rady        | 38,0             |             |
| 4.    | Marek Głuchowski      | Członek Rady        | 38,0             |             |
| 5.    | Eugeniusz Kwiatkowski | Członek Rady        | 22,9             | od VI. 2004 |
| RAZEM |                       |                     | 225,7            |             |

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych, bonusów i świadczeń dodatkowych.

Członkowie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierają wynagrodzenia.

Na dzień 31.12.2005 r. w spółce Inwestycje Kapitałowe S.A. – podmiocie zależnym – funkcje członków w Radzie Nadzorczej pełnili: Asbjorn Hoyheim – Członek Zarządu Banku (na podstawie Uchwały Nr 3 NWZA spółki z dnia 30.11.2005 r.), Kari Ojala – Członek Zarządu Banku oraz Sławomir Żygowski – Członek Zarządu Banku. Za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki nie pobierają wynagrodzenia.

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

| Stan na 31 grudnia 2005 r. |             |                                  |                                 |                   |
|----------------------------|-------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                            |             | Ogólna liczba głosów: 33.617.833 | Ogólna liczba akcji: 33.617.833 |                   |
| Akcionariusz               | suma głosów | % głosów na WZA                  | liczba akcji                    | udział w kapitale |
| Nordea Bank AB (publ)      | 33.231.110  | 98,85%                           | 33.231.110                      | 98,85%            |

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

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

## **19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

Wyemitowane przez NORDEA Bank Polska S.A. akcje oraz obligacje nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji uprawniającego do 98,85% udziału w kapitale akcyjnym i w głosach w WZA Banku.

## **20. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta**

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności z tytułu posiadania zarówno akcji jak i obligacji NORDEA Bank Polska S.A. oraz z tytułu wykonywania prawa głosu na WZA Banku.

## **21. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej jednostki dominującej, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej**

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 31.12.2005 r. były:

- Kapitały własne
- Środki pozyskane na rynku międzybankowym
- Depozyty

Bliższe informacje o udziale wyżej wymienionych komponentów środków własnych i zobowiązań w sumie bilansowej zawarto w pkt. 1 części B.

| Wyszczególnienie              | Kredyty brutto z wył. rynku międzybankowego |               | Depozyty z wył. lokat międzybankowych |               |
|-------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
|                               | w tys. zł                                   | w %           | w tys. zł                             | w %           |
| Pomorskie (z uwzgl. Centrali) | 2 271 485                                   | 56,83         | 2 025 483                             | 54,43         |
| Łódzkie                       | 527 836                                     | 13,21         | 567 385                               | 15,25         |
| Mazowieckie                   | 218 488                                     | 5,47          | 493 527                               | 13,26         |
| Warmińsko-Mazurskie           | 132 721                                     | 3,32          | 72 591                                | 1,95          |
| Zachodniopomorskie            | 90 177                                      | 2,26          | 98 426                                | 2,64          |
| Wielkopolskie                 | 205 013                                     | 5,13          | 125 442                               | 3,37          |
| Kujawsko-Pomorskie            | 83 138                                      | 2,08          | 121 790                               | 3,27          |
| Małopolskie                   | 84 583                                      | 2,11          | 108 966                               | 2,93          |
| Dolnośląskie                  | 167 846                                     | 4,20          | 50 720                                | 1,36          |
| Śląskie                       | 175 808                                     | 4,40          | 28 151                                | 0,76          |
| Lubelskie                     | 40 090                                      | 1,00          | 28 792                                | 0,78          |
| <b>Razem</b>                  | <b>3 997 185</b>                            | <b>100,00</b> | <b>3 721 273</b>                      | <b>100,00</b> |

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

Proporcje między skalą operacji z klientami a operacji na rynku międzybankowym kształtują się w przybliżeniu jak 80:20 w przypadku kredytów i lokat składanych na rynku, oraz 70:30 w przypadku depozytów i lokat pozyskanych z rynku.

|                                    | stan na<br>31.12.2005 r. | stan na<br>31.12.2004 r. |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Depozyty bez rynku międzybankowego | 3 721 273                | 2 963 376                |
| Depozyty międzybankowe             | 1 576 637                | 1 441 507                |
| <b>Depozyty łącznie</b>            | <b>5 297 910</b>         | <b>4 404 883</b>         |
| Kredyty bez rynku międzybankowego  | 3 997 185                | 3 722 748                |
| Rynek międzybankowy                | 954 948                  | 561 005                  |
| <b>Kredyty łącznie</b>             | <b>4 952 133</b>         | <b>4 283 753</b>         |

## 22. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez jednostkę dominującą tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców

W 2005 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 571 bankowych tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 25.528 tys. zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w 2005 roku, wyniosła 18.321 tys. zł.

## 23. Informacje o istotnych umowach pomiędzy bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru

Nordea Bank Polska S.A. nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru. W 2005 roku nadal obowiązują standardowe umowy, umożliwiające prowadzenie działalności bankowej tj.:

- Umowa rachunku bankowego pomiędzy NBP a Nordea Bank Polska S.A. określająca zasady prowadzenia rachunku bieżącego Banku przez Centralę NBP.
- Umowa dotycząca wykorzystania poczty elektronicznej do przekazywania informacji pomiędzy NBP a Bankiem.
- Umowa dotycząca współpracy w zakresie wymiany informacji w systemie MIG Bankowy Rejestr pomiędzy ZBP a Bankiem.

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

Na 31.12.2005 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

Na dzień bilansowy 31.12.2005 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 10 500 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

| Nazwa Emitenta   | Rodzaj papierów wartościowych | Kwota           | Powiązania | Skierowanie do publicznego obrotu |
|------------------|-------------------------------|-----------------|------------|-----------------------------------|
| Powiat Kluczbork | obligacje                     | 8.000.000,- PLN | Brak       | Nie                               |
| Powiat Prudnik   | obligacje                     | 2.500.000,- PLN | Brak       | Nie                               |

### Zobowiązania pozabilansowe – udzielone jednostce zależnej na dzień 31.12.2005 r. nie występują.

Zobowiązania pozabilansowe udzielone jednostce dominującej oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 31.12.2005 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania Banku z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji wynoszą 2.225.675,70 zł, włączając w to kwotę główną i narosłe odsetki wg poniższej tabeli. Na te kwoty składają się wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji obligacji Serii O1.

|                                                         |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|
| Wartość sprzedanych obligacji wg wartości nominalnej    | 2 193 000,00 zł |
| Wartość odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2005 r. | 32 675,70 zł    |
| Łącznie                                                 | 2 225 675,70 zł |

Z tytułu posiadania Obligacji Serii O1 Obligatariuszom przysługują następujące świadczenia pieniężne, szczegółowo zaprezentowane w Prospekcie Emisyjnym:

- świadczenia z tytułu wykupu Obligacji Serii O1
- świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Serii O1

Termin zapadalności Obligacji Serii O1 wynosi 5 lat. Z Obligacjami Serii O1 nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

#### Wypłata odsetek od Obligacji oprocentowanych Serii O1:

Na mocy Uchwały Zarządu Banku nr 3/2004 z dnia 16 lutego 2004 roku ustalone zostało oprocentowanie Obligacji Serii O1 jako zmienne, liczone oddzielnie dla każdego 6 miesięcznego okresu odsetkowego, w oparciu o półroczną stopę procentową pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym WIBOR 6M. W pierwszym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5% w skali rocznej, na drugi okres odsetkowy oprocentowanie zostało obliczone zgodnie z Prospektem emisyjnym Obligacji Serii O1 i ustalone w wysokości 6,21% w skali rocznej, w trzecim okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 5,95%, zaś w czwartym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 4,04%. Wypłata odsetek od Obligacji będzie następowała w złotych polskich.

#### Warunki oraz termin wypłaty odsetek od Obligacji Serii O1:

Okresy odsetkowe będą wynosić 6 miesięcy. Odsetki od Obligacji naliczane będą od pierwszego dnia każdego 6-miesięcznego okresu odsetkowego do dnia poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek włącznie.

Odsetki od Obligacji będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Odsetki od Obligacji za ostatni okres odsetkowy będą wypłacane wraz z Kwotą Wykupu. Informacja o terminach płatności odsetek w kolejnych okresach odsetkowych przedstawiona jest poniżej:

| Lp. | Okres odsetkowy   | Dzień Ustalenia<br>Prawa do<br>Odsetek | Dzień Płatności<br>Odsetek |
|-----|-------------------|----------------------------------------|----------------------------|
| 1.  | 17.02.04-17.08.04 | 11.08.2004                             | 18.08.2004                 |
| 2.  | 18.08.04-16.02.05 | 10.02.2005                             | 17.02.2005                 |
| 3.  | 17.02.05-17.08.05 | 11.08.2005                             | 18.08.2005                 |
| 4.  | 18.08.05-16.02.06 | 10.02.2006                             | 17.02.2006                 |
| 5.  | 17.02.06-17.08.06 | 11.08.2006                             | 18.08.2006                 |
| 6.  | 18.08.06-16.02.07 | 12.02.2007                             | 19.02.2007                 |
| 7.  | 17.02.07-17.08.07 | 13.08.2007                             | 20.08.2007                 |
| 8.  | 18.08.07-16.02.08 | 11.02.2008                             | 18.02.2008                 |
| 9.  | 17.02.08-17.08.08 | 11.08.2008                             | 18.08.2008                 |
| 10. | 18.08.08-16.02.09 | 10.02.2009                             | 17.02.2009                 |

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Bank nie posiadał zobowiązań z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji Serii O2.

W dniu 27.06.2005 r. miał miejsce wykup oraz wypłata odsetek od 23 778 szt. obligacji serii O2. Wypłacone świadczenia przedstawia poniższa tabela.

|                                                                                                                                              |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Wartość obligacji wg wartości nominalnej Serii O2                                                                                            | 2 377 800,00 zł |
| Wartość odsetek (narosłych od 25.06.2004) – naliczonych na dzień 24 czerwca 2005 r. tj. ostatni dzień odsetkowy                              | 136 723,50 zł   |
| Wysokość należnego świadczenia ogółem (kwota wykupu + odsetki tj. 23 778 szt. x 105,75 zł), wypłaconego obligatariuszom w dniu 27.06.2005 r. | 2 514 523,50 zł |

## 25. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. aktywnie współpracuje z zagranicznymi instytucjami finansowymi. Będąc bankiem z grupy Nordea i uczestnikiem systemu SWIFT posiada sieć około 5 tys. banków korespondentów na całym świecie.

Operacje dewizowe stanowią istotną część działalności Banku i ich wolumen od kilku lat wykazuje tendencję wzrostową.

W związku z bardzo intensywnym wzrostem ilości rachunków Loro Bank pełni funkcję rozliczeniową w zakresie płatności kierowanych do Polski zarówno w złotych polskich, jak i innych walutach wymienialnych. Znaczną część operacji zagranicznych Banku to operacje clearingowe na rzecz banków trzecich w Polsce, co plasuje Nordea Bank Polska S.A. na pozycji jednego z głównych banków rozliczeniowych na rynku polskim.

Operacje zagraniczne Bank realizuje za pośrednictwem sieci korespondentów, jak również systemów euroclearingowych, w tym systemów funkcjonujących w Polsce tj. Sorbnet-Euro oraz EuroELIXIR. Bank posiada status uczestnika pośredniego w systemach STEP2/ EBA oraz TARGET.

Za doskonałą jakość obsługi operacyjnej i odpowiednio dużą ilość zrealizowanych operacji międzybankowych Bank otrzymał od amerykańskiego banku JPMorgan Chase prestiżowe wyróżnienie Elite Quality Recognition Award, które przyznawane jest nielicznym instytucjom finansowym na świecie, kwalifikującym się do tej nagrody.

## 26. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w jednostce dominującej dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego

Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w roku 2005, wyliczone na podstawie relacji przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej i depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia się następująco:

|                | Kredyty | Depozyty |
|----------------|---------|----------|
| Ogółem         | 5,89%   | 3,82%    |
| w tym: złotowe | 6,59%   | 4,16%    |
| walutowe       | 4,17%   | 1,26%    |

## 27. Opis udzielonych przez jednostkę dominującą gwarancji i poręczeń

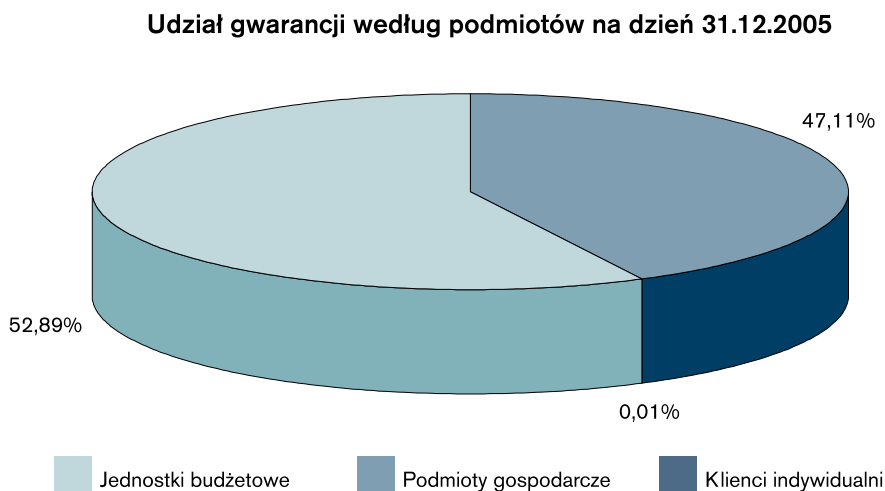
Saldo udzielonych gwarancji bankowych według stanu na 31.12.2005 r. w przeliczeniu na PLN wyniosło 793 225 tys. PLN.

Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych przedstawiała się następująco:

|     |            |
|-----|------------|
| PLN | 141 573,44 |
| EUR | 615 873,46 |
| USD | 35 778,14  |

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Bank na rzecz jednostek podporządkowanych i powiązanych na dzień 31.12.2005 r. wystąpiły w kwocie 30 327 tys. PLN.

Podział udzielonych gwarancji według podmiotów – stan na dzień 30.06.2005 – przedstawia się następująco:



## 28. Struktura posiadanych depozytów przez jednostkę dominującą.

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów (wyłączając lokaty międzybankowe wraz z odsetkami i innymi zobowiązaniami) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec grudnia 2005 r. wyniosły 3.721.273 tys. zł i w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec grudnia 2004 r. zwiększyły się o 25%.

**Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:**

| Wyszczególnienie              | stan na 31.12.2005                    |               | stan na 31.12.2004                    |               |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
|                               | Depozyty z wył. lokat międzybankowych |               | Depozyty z wył. lokat międzybankowych |               |
|                               | w tys. zł                             | w %           | w tys. zł                             | w %           |
| Pomorskie (z uwzgl. Centrali) | 2 025 483                             | 54,43         | 1 338 357                             | 45,16         |
| Łódzkie                       | 567 385                               | 15,25         | 484 972                               | 16,37         |
| Mazowieckie                   | 493 527                               | 13,26         | 635 440                               | 21,44         |
| Warmińsko-Mazurskie           | 72 591                                | 1,95          | 65 691                                | 2,22          |
| Zachodniopomorskie            | 98 426                                | 2,64          | 66 809                                | 2,25          |
| Wielkopolskie                 | 125 442                               | 3,37          | 142 528                               | 4,81          |
| Kujawsko-Pomorskie            | 121 790                               | 3,27          | 89 786                                | 3,03          |
| Małopolskie                   | 108 966                               | 2,93          | 64 233                                | 2,17          |
| Dolnośląskie                  | 50 720                                | 1,36          | 29 252                                | 0,99          |
| Śląskie                       | 28 151                                | 0,76          | 26 952                                | 0,91          |
| Lubelskie                     | 28 792                                | 0,78          | 19 356                                | 0,65          |
| <b>Razem</b>                  | <b>3 721 273</b>                      | <b>100,00</b> | <b>2 963 376</b>                      | <b>100,00</b> |

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

**Struktura branżowa pozyskanych depozytów:**

|                                    | stan na<br>31.12.2005 r. | stan na<br>31.12.2004 r. |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Depozyty bez rynku międzybankowego | 3 721 273                | 2 963 376                |
| Depozyty międzybankowe             | 1 576 637                | 1 441 507                |
| <b>Depozyty łącznie</b>            | <b>5 297 910</b>         | <b>4 404 883</b>         |

| Branżowe segmenty rynku                                             | Depozyty<br>stan na 31.12.2005 |               | Depozyty<br>stan na 31.12.2004 |               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                     | w tys. zł                      | w %           | w tys. zł                      | w %           |
| <b>Finansowe</b>                                                    | <b>1 804 608</b>               | <b>34,06</b>  | <b>1 698 987</b>               | <b>38,57</b>  |
| – Banki                                                             | 1 580 382                      |               | 1 423 557                      |               |
| – Instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne                  | 177 974                        |               | 220 317                        |               |
| – Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego                     | 41 781                         |               | 28 641                         |               |
| – Pomocnicze instytucje finansowe                                   | 4 471                          |               | 4 862                          |               |
| – Międzynarodowe organizacje finansowe                              | –                              |               | 21 610                         |               |
| <b>Niefinansowe</b>                                                 | <b>3 314 600</b>               | <b>62,56</b>  | <b>2 591 185</b>               | <b>58,83</b>  |
| – Przedsiębiorstwa i spółki państwowe                               | 196 080                        |               | 188 355                        |               |
| – Przedsiębiorstwa, spółki prywatne oraz spółdzielnie               | 1 238 034                      |               | 766 303                        |               |
| – Rolnicy indywidualni                                              | 1 393                          |               | 1 057                          |               |
| – Przedsiębiorcy indywidualni                                       | 177 512                        |               | 108 575                        |               |
| – Osoby prywatne                                                    | 1 640 362                      |               | 1 481 071                      |               |
| – Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych | 61 219                         |               | 45 824                         |               |
| <b>Budżet</b>                                                       | <b>178 702</b>                 | <b>3,37</b>   | <b>114 711</b>                 | <b>2,60</b>   |
| – Instytucje rządowe szczebla centralnego                           | 26 443                         |               | 9 121                          |               |
| – Instytucje samorządowe                                            | 152 255                        |               | 85 000                         |               |
| – Fundusze ubezpieczeń społecznych                                  | 4                              |               | 20 590                         |               |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>5 297 910</b>               | <b>100,00</b> | <b>4 404 883</b>               | <b>100,00</b> |

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań



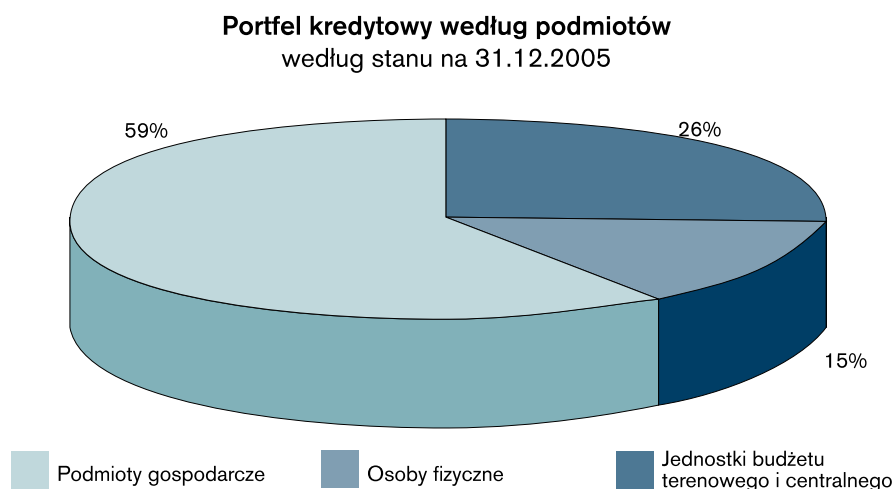
## 29. Struktura udzielonych kredytów przez jednostkę dominującą.

Struktura produktów obarczonych ryzykiem kredytowym według stanu na 31.12.2005 r. przedstawiała się następująco (dane prezentowane są w tys. PLN):

|                                            |           |
|--------------------------------------------|-----------|
| Jednostki budżetu terenowego i centralnego | 1 590 797 |
| Osoby fizyczne                             | 894 382   |
| w tym kredyty hipoteczne                   | 790 404   |
| Podmioty gospodarcze                       | 3 623 785 |

Łączna wartość zaangażowania bilansowego i pozabilansowego ukształtowała się na poziomie 6 227 948 tys. PLN. Prezentowana kwota zaangażowania zawiera należności (w tym dłużne papiery wartościowe) oraz zobowiązania pozabilansowe banku w kwocie brutto, z wyłączeniem odsetek, należności z tytułu papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz transakcji na rynku międzybankowym.

W ramach prezentowanej kwoty zaangażowania wobec jednostek budżetu terenowego i centralnego zostały uwzględnione odsetki zakupione występujące przy skupionych wierzytelnościach szpitalnych oraz zaangażowanie wynikające z obligacji gminnych. Zakupione odsetki zostały także zaprezentowane w podmiotach gospodarczych.



Struktura portfela ekspozycji (bilansowych oraz pozabilansowych) według okresów zapadalności na dzień 31.12.2005 r. prezentuje się następująco:

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Do 12 miesięcy*     | 3 077 241 |
| Powyżej 12 miesięcy | 3 150 707 |

*\*) wraz z zaangażowaniem wynikającym z należności i zobowiązań pozabilansowych o zmiennych saldach (linie kredytowe i limity w rachunkach bieżących)*

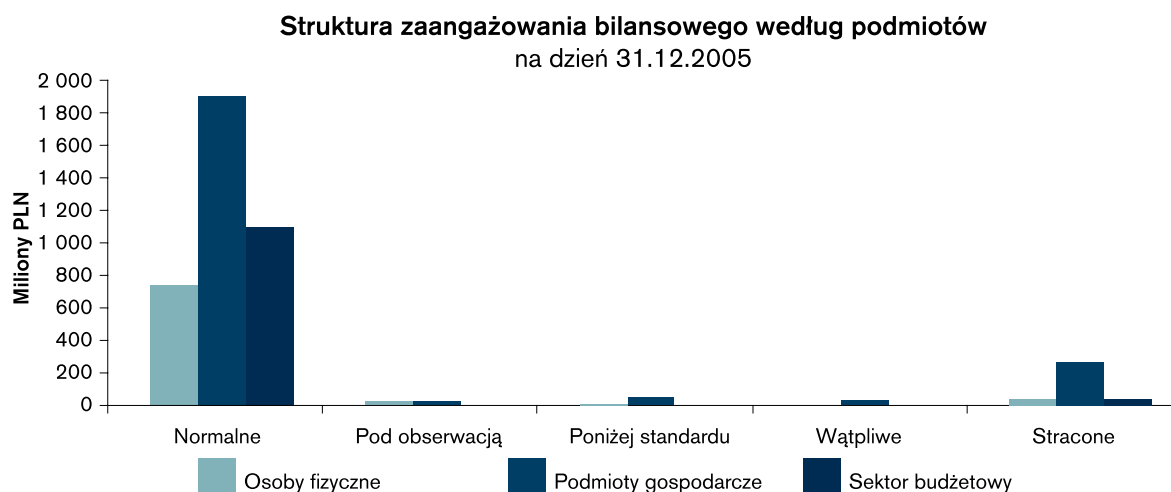
Struktura portfela kredytowego według walut (kwoty wyrażone w PLN) na dzień 31.12.2005 prezentuje się następująco:

|      |           |
|------|-----------|
| PLN  | 4 410 377 |
| EUR  | 1 253 190 |
| USD  | 145 769   |
| CHF  | 389 241   |
| inne | 29 371    |

Ekspozycje kredytowe nieregularne (czyli zaklasyfikowane grup: poniżej standardu, wątpliwych, straconych), stanowiły 10,48% zaangażowania bilansowego; przy czym wskaźnik udziału kredytów zagrożonych według sektorów przedstawiał się następująco:

- Osoby fizyczne 6,57%
- Podmioty gospodarcze 15,18%
- Jednostki budżetu terenowego i centralnego 3,94%

Poniższy wykres przedstawia jakość portfela kredytowego w ramach poszczególnych podmiotów:



### 30. Zasady zarządzania ryzykiem i jego kategorie

Nordea Bank Polska S.A. przywiązuje szczególną wagę do rozdzielenia funkcji kontrolnych od biznesowych.

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalne ograniczanie możliwości wystąpienia strat będących wynikiem:

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- oraz zapewnienie bankowi właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

Bank zarządza ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych z podziałem na następujące obszary ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych akcji), oraz ryzyko płynności.

#### Ryzyko kredytowe

Bank jest narażony na ryzyko kredytowe wskutek działalności handlowej, pożyczkowej, zabezpieczającej, oraz wystawionych gwarancji.

Kontrola ryzyka kredytowego, w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych, koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie kredytobiorcy. Istotną rolę pełni również kwartalny monitoring wszystkich ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

Przy podejmowaniu decyzji kredytowych Nordea Bank Polska stosuje zasadę consensusu. Oznacza to, że zwiększenie zaangażowania kredytowego wymaga zgody wszystkich osób wchodzących w skład danego organu decyzyjnego.

Ustalając poziom kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, głębokiej analizie poddano dotychczasowe doświadczenia oraz wyniki osiągnięte w działalności kredytowej.

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

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

Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów odbywa się z wykorzystaniem systemu wewnętrznych ratingów obejmującego wszystkie istotne dla oceny ryzyka czynniki.

Drugim, oprócz oceny zdolności kredytowej, elementem poddawany wnikliwej ocenie w procesie decyzyjnym, są proponowane zabezpieczenia. Jakość zabezpieczenia znajduje odzwierciedlenie w przyznaniu odpowiedniego ratingu.

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

Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do grup podwyższonego ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji. Zmiany w ekspozycjach przeklasyfikowanych do grup wyższego ryzyka są monitorowane szczególnie wnikliwie.

Koncentracja ryzyka kredytowego (niezależnie czy bilansowego, czy pozabilansowego), która wzrasta wraz z zaangażowaniem w instrumenty finansowe, istnieje dla grup kontrahentów o podobnej charakterystyce ekonomicznej. Oznacza to, że podmioty należące do jednej grupy ryzyka są narażone w podobnym stopniu na niewypłacalność, pod wpływem wystąpienia danych zmian ekonomicznych. Główne obszary koncentracji ryzyka kredytowego są wydzielone na podstawie lokalizacji oraz typu kontrahenta w stosunku do inwestycji, pożyczek, zobowiązań udzielonych oraz gwarancji Banku.

Bank monitoruje stopień koncentracji zaangażowania w stosunku do największych klientów, ze względu na kraj pochodzenia klienta i rodzaj zabezpieczenia ekspozycji kredytowych.

Koncentrację ryzyka kredytowego (bilansowego i pozabilansowego) prezentuje tabela poniżej:

| Nazwa branży                            | Procentowy udział łącznego zaangażowania banku wobec branż |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Budżety centralne i terenowe            | 27,3 %                                                     |
| Produkcja przemysłowa                   | 22,4 %                                                     |
| Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy) | 12,8 %                                                     |
| Usługi finansowe                        | 9,2 %                                                      |
| Zaopatrywanie w energię gaz i wodę      | 6,9 %                                                      |
| Budownictwo                             | 4,9 %                                                      |
| Transport i łączność                    | 4,8 %                                                      |
| Usługi i doradztwo gospodarcze          | 2,6 %                                                      |
| Obsługa nieruchomości                   | 1,6 %                                                      |
| Rolnictwo                               | 0,9 %                                                      |
| Hotele i restauracje                    | 0,3 %                                                      |

Koncentracja ryzyka bilansowego oraz pozabilansowego w podziale na regiony geograficzne Banku jest przedstawiona w tabeli poniżej

|                   |     |
|-------------------|-----|
| Centralny         | 18% |
| Mazowiecki        | 10% |
| Śląsko-małopolski | 21% |
| Pomorski          | 30% |
| Wielkopolski      | 20% |

Ustawowy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, którego wielkość w sposób syntetyczny prezentuje narażenia Banku na ryzyko kredytowe wyniósł 274.152 tys. zł.

### Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi związane jest z możliwością wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta w transakcji, przed terminem jej zapadalności.

Ryzyko kontrahenta jest kontrolowane na podstawie limitów zaangażowania przyznawanych w procesie podejmowania decyzji dla produktów kredytowych, z zachowaniem wszelkich proceduralnych wymagań dotyczących oceny zdolności kredytowej, i w zgodzie z zapisami polityki kredytowej banku. Stopień wykorzystania limitów przez poszczególne produkty pochodne zależy od stopnia zmienności ich wartości rynkowej. Kontrolą za pomocą odrębnych limitów jest objęty również specyficzny rodzaj ryzyka kredytowego występującego w transakcjach obrotu instrumentami pochodnymi – jakim jest ryzyko rozliczeniowe.

### Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy jest narażona na ryzyko rynkowe. Ryzyko to obejmuje utratę wartości rynkowej pozycji na skutek zmian stóp procentowych, kursów walutowych i cen instrumentów kapitałowych oraz ryzyko negatywnego wpływu na wynik.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się w ramach przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem rynkowym.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest formalnie ograniczana poprzez limity ryzyka ustanowione przez zarząd w ramach limitów przyjętych przez Radę Nadzorczą Banku.

### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych.

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany ceny są to aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania powyżej 1 roku).

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany przepływów finansowych są to aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania poniżej 1 roku).

Bank analizuje ryzyko stopy procentowej poprzez analizę luki przeszacowania oraz obliczanie wrażliwości wartości rynkowej na zmianę stóp procentowych (przesunięcie krzywej zerokuponowej o jeden punkt procentowy).

### LUKA PRZESZACOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2005R. (W MILIONACH PLN):

|                               | Suma     | do 1 m-ca | do 3 m-cy | do 1 roku | do 5 lat | pow. 5 lat |
|-------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Aktywa                        | 5 491,2  | 3 370,6   | 1 295,1   | 754,8     | 38,6     | 32,1       |
| Pasywa                        | -5 271,1 | -4 235,3  | -544,8    | -426,8    | -23,4    | -40,9      |
| Pozycje pozabilansowe (netto) | 3,5      | 1,5       | 2,1       | 0,0       | 0,0      | 0,0        |
| Luka                          |          | -863,2    | 752,4     | 328,0     | 15,2     | -8,8       |

### LUKA PRZESZACOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2004 (W MILIONACH PLN):

|                               | Suma     | do 1 m-ca | do 3 m-cy | do 1 roku | do 5 lat | pow. 5 lat |
|-------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Aktywa                        | 4 483,5  | 2 868,4   | 1 027,9   | 511,8     | 37,5     | 38,0       |
| Pasywa                        | -4 453,0 | -3 431,4  | -342,0    | -637,4    | -1,3     | -40,9      |
| Pozycje pozabilansowe (netto) | 8,8      | 5,2       | 0,3       | 3,3       | 0,0      | 0,0        |
| Luka                          |          | -557,7    | 686,1     | -122,3    | 36,2     | -2,9       |

Prezentowana luka zawiera jedynie pozycje zakwalifikowane przez Bank jako wrażliwe na ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

- zmianę wartości rynkowej wynikającą ze wszystkich pozycji bilansu wrażliwych na zmianę stóp procentowych,

- zmianę wartości rynkowej wynikającą z pozycji bilansu przeszacowywanych w okresie powyżej 12 miesięcy.

Bank unika instrumentów rodzących wysokie ryzyko stopy procentowej. Długoterminowe aktywa i pasywa są oprocentowane w oparciu o zmienne stopy procentowe. Bank włącza do swojej oferty jedynie produkty, których ryzyko stopy procentowej jest w stanie zabezpieczyć.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się przez wyspecjalizowaną komórkę w Banku. Pomiar i kontrola poziomu ryzyka stopy procentowej dokonywana jest przez inną (niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) jednostkę w Pionie Kontroli Ryzyka.

Metody pomiaru ryzyka stopy procentowej używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

### Ryzyko walutowe

Bank zarządza ryzykiem wykorzystując limity na otwartą pozycję walutową oraz limit na wartość narażoną na ryzyko (VaR).

Pozycja wymiany walutowej wynikająca z każdej transakcji walutowej na znaczącą kwotę (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w pełni eliminowane.

Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Zarządzaniem pozycją walutową zajmuje się wyodrębniona komórka banku. Dodatkowo odrębna jednostka kontrolująca ryzyko (niezależna od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) sprawdza, czy otwarta pozycja nie przekracza ustalonych limitów, oraz czy rzeczywisty i/lub spodziewany poziom strat z tytułu utrzymywania pozycji, nie uzasadnia konieczności zmiany wysokości obowiązujących limitów na otwartą pozycję. W tym celu stosuje się zaawansowane metody pomiaru ryzyka, w tym wartość narażoną na ryzyko (VaR) – patrz sekcja „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

## POZYCJA WALUTOWA BANKU NA 31.12.2005 R. I 31.12.2004 R.

| w tys. PLN                        | 31.12.2005    |                | 31.12.2004    |                |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                   | Pozycja długa | Pozycja krótka | Pozycja długa | Pozycja krótka |
| EUR                               | 2 990         | –              | –             | 86             |
| USD                               | –             | 178            | 248           | –              |
| CHF                               | 92            | –              | 101           | –              |
| Pozostałe waluty                  | 604           | 38             | 691           | 397            |
| <b>Całkowita pozycja walutowa</b> | <b>3 686</b>  | <b>216</b>     | <b>1 040</b>  | <b>483</b>     |

### Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowanie w instrumenty kapitałowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejęcia aktywów niewypłacalnych dłużników i mają charakter okresowy.

## Metody pomiaru ryzyka rynkowego

### Wartość narażona na ryzyko

Podstawową metodą pomiaru ryzyka rynkowego w Banku jest model wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk). Wartość narażona na ryzyko (VaR) jest miarą najgorszej oczekiwanej straty, która z określonym prawdopodobieństwem może wystąpić w określonym przedziale czasu w normalnych warunkach rynkowych. Kwota VaR jest szacowana statystycznie na podstawie kształtowania się zbioru wartości rynkowych określonych dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego.

W Grupie kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 500 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss).

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2005r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

| w tys. PLN               | 31.12.2005r. | średnia | minimum | maksimum |
|--------------------------|--------------|---------|---------|----------|
| Ryzyko stopy procentowej | 719          | 619     | 216     | 1.027    |
| Ryzyko walutowe          | 160          | 51      | 11      | 173      |

### Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej jest obliczana w Banku na podstawie teoretycznego modelu wartości rynkowej metodą przepływów pieniężnych, jako zmiana wartości rynkowej przepływu na skutek wzrostu odpowiedniej stopy procentowej o 1 punkt procentowy. Metoda ta zakłada, że wartość rynkowa określonego instrumentu jest równa wartości zaktualizowanej przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tę pozycję.

Dodatkowo Bank oblicza wpływ zmian stopy procentowej (przesunięcia krzywej o 1 punkt procentowy) na wynik odsetkowy Banku.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Bank może spełnić swoje zobowiązania płatnicze tylko po podwyższonym koszcie albo, w najgorszym przypadku, nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w momencie ich wymagalności. Bank jest narażony na ryzyko płynności, gdy jego działalność kredytowa lub inna generuje ujemne niedopasowanie przepływów pieniężnych a Bank nie jest w stanie spieniężyć aktywów lub pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania.

Przyjęta przez Zarząd polityka Banku zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji to zdolności Banku do jego ponoszenia.

Krótkoterminowe ryzyko płynności jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności.

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Metody pomiaru ryzyka płynności używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka płynności”.

### Metody pomiaru ryzyka płynności

Bank stosuje szereg metody oceny poziomu sytuacji w obszarze płynności. Począwszy od codziennego monitorowania krótkookresowej luki płynności będącej obrazem bieżącego zapotrzebowania na środki płynne, poprzez okresową obserwację różnych wskaźników płynności aż do analizy długoterminowej luki płynności tworzonej przy użyciu rezultatów statystycznych badań bazy depozytowej oraz szacunków dotyczących terminów zapadalności i wymagalności poszczególnych pozycji bilansowych oraz możliwości upłynnienia aktywów banku.

### ZMODYFIKOWANA LUKA PŁYNNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2005R. (W MILIONACH PLN):

|                  | Suma    | do 1 m-ca | 1-3 m-cy | 3-6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-3 lat | 3-5 lat | pow. 5 lat | inne   |
|------------------|---------|-----------|----------|----------|-----------|---------|---------|------------|--------|
| Aktywa           | 5 919,3 | 1 331,3   | 20,0     | 50,0     | 408,4     | 128,5   | 38,3    | 4 028,8    | -86,0  |
| Pasywa           | 5 919,3 | 945,2     | 7,3      | 123,2    | 183,4     | 1 035,5 | 1,9     | 3 487,6    | 135,1  |
| Luka             |         | 386,1     | 12,7     | -73,2    | 224,9     | -907,1  | 36,4    | 541,2      | -221,0 |
| Luka skumulowana |         | 386,1     | 398,8    | 325,6    | 550,6     | -356,5  | -320,1  | 221,0      | 0,0    |

### ZMODYFIKOWANA LUKA PŁYNNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2005R. (W MILIONACH PLN):

|                  | Suma    | do 1 m-ca | 1-3 m-cy | 3-6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-3 lat | 3-5 lat | pow. 5 lat | inne   |
|------------------|---------|-----------|----------|----------|-----------|---------|---------|------------|--------|
| Aktywa           | 5 472,2 | 1 274,5   | 0,0      | 0,0      | 2,1       | 485,6   | 0,5     | 3 799,4    | -89,9  |
| Pasywa           | 5 472,2 | 1 019,6   | 13,9     | 158,6    | 265,1     | 925,9   | 2,5     | 2 921,6    | 165,0  |
| Luka             |         | 254,8     | -13,9    | -158,6   | -263,0    | -440,3  | -2,0    | 877,8      | -254,9 |
| Luka skumulowana |         | 254,8     | 240,9    | 82,3     | -180,7    | -620,9  | -622,9  | 254,9      | 0,0    |

Prezentowana luka została stworzona przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Dodatkowo Bank utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Grupy. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 31.12.2005 r. wynosiła 589.112 tys. PLN.

### **Pomiar ryzyka oraz kontrola**

Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany przez jednostki Pionu Kontroli Ryzyka niezależne od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku.

Limity na poszczególne kategorie ryzyka akceptowane przez Zarząd są okresowo oceniane w celu zapewnienia zgodności z aktualnymi celami i strategią Grupy.

Wszystkie procedury są na bieżąco aktualizowane, tak aby uwzględniały najnowsze rozwiązania w zakresie kontroli ryzyka. Zmiany są związane również z prowadzonym w banku projektem dostosowania procesów do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej (Umowy Bazylejskiej II).

## **31. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym**

Z uwagi na poniesione straty bilansowe w roku 2002 Nordea Bank Polska S.A. zobowiązany został przez Komisję Nadzoru Bankowego do sporządzenia programu postępowania naprawczego. Program Postępowania Naprawczego zaaprobowany został przez Komisję Nadzoru Bankowego dnia 3 czerwca 2003 roku.

Program Postępowania Naprawczego jako główne założenie wskazywał osiągnięcie progu rentowności wynikające z połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. i wykorzystania w ten sposób efektu skali działania obu Banków. Przeprowadzona redukcja dublujących się stanowisk (tj. racjonalizacja zatrudnienia), reorganizacja sieci placówek oraz skuteczna restrukturyzacja i windykacja portfela kredytowego pozwoliły na zmniejszenie kosztów, wystarczające do powrotu Banku na ścieżkę generowania dodatnich wyników finansowych. Od I kwartału 2004 r. Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. zaczęła generować dodatnie wyniki finansowe i na koniec grudnia 2005 roku wynik brutto przed opodatkowaniem wyniósł 35,9 mln zł.

## **32. Oświadczenia Zarządu**

### **Zasady ładu korporacyjnego**

Zgodnie z oświadczeniem zawartym w raporcie bieżącym nr 19/2005 z dnia 13 maja 2005 r. Zarząd Nordea Bank Polska S.A. zadeklarował przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 9, 20, 26 i 28.

### **Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. roczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w 2005 roku.



### 33. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 25/2005 z dnia 20.10.2005 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 23.11.2005 r.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego lub należnego Audytorowi z tytułu badania sprawozdań finansowych przedstawia się następująco:

| w tys. zł                                                                 | Rok obrotowy<br>kończący się<br>31 grudnia 2005 | Rok obrotowy<br>kończący się<br>31 grudnia 2004 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do jednostki dominującej (1) | 686                                             | 664                                             |
| Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do jednostek zależnych (2)   | 23                                              | 20                                              |
| Wynagrodzenie za usługi pokrewne (3)                                      | –                                               | –                                               |

- (1) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej (umowa z dnia 23 listopada 2005 r.) oraz przeglądu półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej (umowa z dnia 20 maja 2005 r.).
- (2) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem sprawozdań finansowych jednostek zależnych.
- (3) Wynagrodzenia za usługi pokrewne obejmują pozostałe kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. Obejmują one usługi poświadczające związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, ale nieuwzględnione w (1) powyżej.

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

| Data       | Imię i nazwisko      | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|----------------------|--------------------|--------|
| 23/03/2006 | Włodzimierz Kiciński | Prezes Zarządu     |        |
| 23/03/2006 | Asbjörn Høyheim      | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Jacek Kalisz         | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Kari Ojala           | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Anna Rudnicka        | Członek Zarządu    |        |
| 23/03/2006 | Sławomir Żygowski    | Członek Zarządu    |        |