

***Śródroczne
Sprawozdanie Finansowe
Nordea Bank Polska S.A.
II kwartał 2007***



Wybrane dane finansowe

		w tys. zł		w tys. EUR	
		okres od 01/01/2007 do 30/06/2007	okres od 01/01/2006 do 30/06/2006	okres od 01/01/2007 do 30/06/2007	okres od 01/01/2006 do 30/06/2006
1	Przychody odsetkowe	174 549	149 095	45 354	38 227
2	Przychody prowizyjne	33 740	24 977	8 767	6 404
3	Zysk przed opodatkowaniem	35 375	32 304	9 192	8 283
4	Zysk za okres	26 349	23 588	6 847	6 048
5	Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(273 762)	(10 514)	(71 133)	(2 696)
6	Należności od banków	300 571	1 023 413	79 816	253 107
7	Należności od klientów	6 730 831	4 617 217	1 787 358	1 141 914
8	Aktywa ogółem	7 939 777	6 454 872	2 108 390	1 596 397
9	Zobowiązania wobec banków	1 771 784	1 489 214	470 943	368 307
10	Zobowiązania wobec klientów	5 255 290	4 320 710	1 395 531	1 068 583
11	Zobowiązania ogółem	7 346 269	5 914 193	1 950 786	1 462 678
12	Kapitały własne ogółem	593 508	540 679	157 605	133 719
13	Liczba akcji	33 617 833	33 617 833	-	-
14	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,65	16,08	6,11	3,98
15	Współczynnik wypłacalności	10,40	10,89	-	-
16	Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,78	0,70	0,21	0,18

Rachunek Zysków i Strat

	Nota	01/04/2007 30/06/2007	01/01/2007 30/06/2007	01/04/2006 30/06/2006	01/01/2006 30/06/2006
PRZYCHODY OPERACYJNE					
Przychody odsetkowe		91 672	174 549	79 058	149 095
Koszty odsetkowe		54 263	102 347	40 761	79 030
Wynik odsetkowy netto	4	37 409	72 202	38 297	70 065
Przychody prowizyjne		18 528	33 740	12 767	24 977
Koszty prowizyjne		3 480	6 914	2 840	4 451
Wynik prowizyjny netto	5	15 048	26 826	9 927	20 526
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	6	22 551	41 012	13 394	24 305
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 562	6 168	1 819	2 626
Suma przychodów operacyjnych		76 570	146 208	63 437	117 522
KOSZTY OPERACYJNE					
Koszty administracyjne	8	51 011	97 266	36 662	74 241
- osobowe		24 697	47 669	19 338	37 897
- pozostałe koszty administracyjne		26 314	49 597	17 324	36 344
Amortyzacja		6 018	11 560	6 249	12 470
Suma kosztów operacyjnych		57 029	108 826	42 911	86 711
Utrata wartości kredytów i pożyczek	9	254	2 007	(692)	(1 493)
Zysk przed opodatkowaniem		19 287	35 375	21 218	32 304
Podatek dochodowy		4 368	9 026	6 731	8 716
Zysk za okres		14 919	26 349	14 487	23 588

	01/04/2007 30/06/2007	01/01/2007 30/06/2007	01/04/2006 30/06/2006	01/01/2006 30/06/2006
Zysk przypadający na jedną akcję	0,44	0,78	0,43	0,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,44	0,78	0,43	0,70

Bilans

AKTYWA	Nota	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2006 30/06/2006
Kasa i środki w banku centralnym		184 877	131 738	142 431
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		508 798	535 506	456 983
Należności od banków	10	300 571	681 680	1 061 028
Należności od klientów	10	6 730 831	5 335 933	4 617 217
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	26 511	26 595	4 802
Udziały w spółkach zależnych		-	-	2 529
Wartości niematerialne		40 851	44 014	48 751
Rzeczowe środki trwałe		56 065	56 264	51 519
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		20 251	23 971	26 867
Pozostałe aktywa		71 022	82 447	42 745
AKTYWA OGÓŁEM		7 939 777	6 918 148	6 454 872

PASYWA		01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2006 30/06/2006
Zobowiązania wobec banków	10	1 771 784	1 383 171	1 489 214
Zobowiązania wobec klientów	10	5 255 290	4 799 915	4 320 710
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 506	1 824	1 824
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	11	13 355	13 177	10 781
Pozostałe zobowiązania		106 688	127 536	74 117
Pasywa z tytułu podatku odroczonego		6 860	11 617	5 408
Zobowiązania podporządkowane		180 129	-	-
Rezerwy		10 657	13 749	12 139
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		7 346 269	6 350 989	5 914 193
Kapitał podstawowy		567 159	517 091	517 091
Kapitał akcyjny		168 089	168 089	168 089
Kapitał zapasowy		285 955	285 955	285 955
Kapitał rezerwowy		113 115	63 047	63 047
Zysk za okres		26 349	50 068	23 588
Kapitały własne ogółem		593 508	567 159	540 679
PASYWA OGÓŁEM		7 939 777	6 918 148	6 454 872

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i zysk za okres	Kapitał razem
Saldo na 1/01/2007	168 089	285 955	63 047	50 068	567 159
Podział zysku 2006	-	-	50 068	(50 068)	-
Zysk za okres	-	-	-	26 349	26 349
Saldo na koniec 30/06/2007	168 089	285 955	113 115	26 349	593 508

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i zysk za okres	Kapitał razem
Saldo na 1/01/2006	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091
Podział zysku 2005	-	-	30 727	(30 727)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(16 805)	-	16 805	-
Zysk za okres	-	-	-	50 068	50 068
Saldo na koniec 31/12/2006	168 089	285 955	63 047	50 068	567 159

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i zysk za okres	Kapitał razem
Saldo na 1/01/2006	168 089	302 760	32 320	13 607	517 091
Podział zysku 2005	-	-	30 727	(30 727)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(16 805)	-	16 805	-
Zysk za okres	-	-	-	23 588	23 588
Saldo na koniec 30/06/2006	168 089	285 955	63 047	23 588	540 679

Rachunek przepływów pieniężnych

	01/04/2007 30/06/2007	01/01/2007 30/06/2007	01/04/2006 30/06/2006	01/01/2006 30/06/2006
Działalność operacyjna				
Zysk za okres	14 919	26 349	14 487	23 588
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	(15 550)	(12 644)	(2 008)	(719)
Odsetki zapłacone i otrzymane	(13 309)	(12 756)	(690)	620
Podatek dochodowy	(2 293)	1 227	(1 379)	(1 379)
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej	52	(1 115)	61	40
Działalność operacyjna				
Zmiany w aktywach operacyjnych	(921 094)	(1 360 624)	(278 605)	(598 671)
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	(2 336)	(22 338)	(4 356)	(80 303)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	(914 825)	(1 364 389)	(283 149)	(529 901)
Zmiany w instrumentach pochodnych	(4 557)	84	(535)	(1 870)
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	624	26 019	9 435	13 403
Zmiany w pasywach operacyjnych	127 779	437 985	459 128	475 135
Zmiany w depozytach od instytucji finansowych	389 148	388 398	24 621	(92 870)
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	(287 584)	76 789	415 106	548 643
Zmiany w pozostałych pasywach	26 215	(27 202)	19 401	19 362
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	(793 946)	(908 934)	193 002	(100 667)
Działalność inwestycyjna				
Zakup aktywów trwałych	(5 875)	(11 977)	(1 860)	(3 026)
Sprzedaż aktywów trwałych	3 218	3 351	45	45
Zakup niematerialnych aktywów	5	(314)	(10)	(58)
Sprzedaż niematerialnych aktywów	(40 664)	88 811	(29 768)	53 593
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	(43 316)	79 871	(31 593)	50 554
Działalność finansowa				
Zobowiązania podporządkowane	181 574	181 574	-	-
Pozostałe	294 109	373 727	40 017	39 599
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	475 683	555 301	40 017	39 599
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(361 573)	(273 762)	201 426	(10 514)
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	-	842 531	-	850 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	(361 579)	568 769	201 426	839 783
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(361 573)	(273 762)	201 426	(10 514)
Odsetki zapłacone	55 448	106 511	51 063	39 080
Odsetki otrzymane	70 302	143 960	73 658	68 767

Informacja ogólna o emitencji

Informacje o Nordea Bank Polska S.A.

Nordea Bank Polska S.A. jest bankiem mającym siedzibę w Polsce: 81-303 Gdynia ,ul. Kielecka 2, NIP 586-000-78-20, REGON 190024711, zarejestrowanym w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z numerem KRS: 0000021828.

Bank prowadzi uniwersalną obsługę bankową wszelkich podmiotów, zarówno prowadzących jak i nie prowadzących działalności gospodarczej oraz osób fizycznych.

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik w II kwartale 2007 roku:

Zysk netto Nordea Bank Polska S.A. za II kwartał 2007 r. wyniósł 14,9 mln zł. Jest to wynik o 3% wyższy w porównaniu z osiągniętym w analogicznym okresie 2006 roku (14,5 mln zł).

Zmiany, jakie zaszły w podstawowych wielkościach rachunku zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za II kwartał 2007 r. w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego przedstawia skrótowo poniższe zestawienie:

Wybrane dane z rachunku zysków i strat (tys. zł)	I kw. 2007	I kw. 2006	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	76 570	63 437	+20,7%
Koszty operacyjne ogółem	57 029	42 911	32,9%
Wynik operacyjny	19 541	20 526	-4,8%
Zysk przed opodatkowaniem	19 287	21 218	-9,1
Podatek dochodowy	4 368	6 731	-35,1%
Zysk za okres	14 919	14 487	+3,0%

Analizując ten rezultat należy pamiętać, że baza porównawcza, czyli wyniki za II kwartał 2006 r., jest nietypowa, zawierając efekt skutecznych działań windykacyjnych (odzysk odsetek od kredytów restrukturyzowanych), który równoważy wpływ czynników, korzystnie wpływających na wyniki okresu bieżącego:

- dynamiczny wzrost skali działania (23% wzrost sumy bilansowej),
- korzystne zmiany w strukturze aktywów i pasywów (dynamiczny wzrost portfela kredytów przy zmniejszającym się wolumenie lokat składanych w bankach, mniejszy udział kredytów nieregularnych, dynamiczny wzrost salda rachunków bieżących przy niemal stabilnych depozytach terminowych),
- wyższy udział przychodów o charakterze prowizyjnym.

Zauważalny jest jednak także znaczący przyrost kosztów operacyjnych, spowodowany podjętymi przedsięwzięciami zmierzającymi do centralizacji operacji zaplecza Banku i istotnego rozszerzenia sieci placówek detalicznych.

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem Nordea Bank Polska S.A. za II kwartał 2007 r. wynoszą 76,6 mln zł. Stanowi to wzrost o ok. 21% w porównaniu do kwoty osiągniętej w analogicznym kwartale 2006 r. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik odsetkowy netto** osiągnął kwotę 37 409 tys. zł (niższą o 2,3% w porównaniu z analogiczną wielkością dla II kwartału roku 2006). Po stronie przychodów odsetkowych, większych o 16% jest to rezultat ponad 23% wzrostu wolumenu aktywów pracujących

(generujących przychody), wynikającego z wysokiej dynamiki należności od klientów (łącznie wzrost wartości netto rzędu 46% - głównie kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych i kredytów inwestycyjnych dla klientów korporacyjnych), a także wzrostu oprocentowania kredytów, zwłaszcza walutowych. Niewspółmierność przyrostu przychodów odsetkowych i wzrostu wolumenu jest następstwem zawyżenia bazy odniesienia, tj. przychodów uzyskanych w II kwartale roku 2006, o zrealizowany w tym okresie wynik skutecznych działań windykacyjnych (odzysk odsetek od kredytów restrukturyzowanych). Koszty odsetkowe wzrosły o 33% w wyniku wzrostu salda zobowiązań generujących koszty odsetkowe o 24%, wzrostu stóp oprocentowania depozytów walutowych (średnio o ok. 60 punktów bazowych) a także wzrostu kwoty depozytów stanowiących wyżej oprocentowane formy rachunków bieżących (rachunki progresywne, z oprocentowaniem rosnącym wraz z saldem, czy też depozyty „overnight”);

- **wynik prowizyjny netto** wyniósł 15 048 tys. zł (o 51,6% więcej, niż w II kwartale 2006 r.) (spadek rzędu Jest to rezultat wzrostu przychodów prowizyjnych o 45,1% i kosztów prowizyjnych o 22,5%. Trzeba tu nadmienić, że jest to z jednej strony rezultat dynamicznej sprzedaży kredytów hipotecznych, pośrednictwa w dystrybucji produktów funduszy inwestycyjnych oraz rosnącej skali operacji płatniczych (rachunki bieżące, karty płatnicze). Z drugiej strony mamy do czynienia z rosnącymi kosztami prowizji związanymi z ubezpieczeniem kredytów, wynagrodzeniem pośredników kredytowym czy realizacją operacji płatniczych;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** za II kwartał 2007 r., z kwotą 22 551 tys. zł, jest wyższy o 68% od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Złożyło się na to korzystne zwiększenie wyniku z operacji instrumentami pochodnymi (swap i forward), wymiany walutowej i pozycji wymiany.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w II kwartale roku 2007 osiągnęły poziom 51,0 mln zł i są o 39,1% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** w kwocie 24 697 tys. zł okazały się o 27,7% wyższe, jako efekt zwiększenia zarówno stawek płac, jak i poziomu zatrudnienia (o 15,8%, porównując liczbę pełnych etatów na koniec marca 2006 i 2007 r.) oraz zmian strukturalnych wynikających z rozwoju sieci placówek i centralizacji czynności zaplecza (liczba zatrudnionych w oddziałach operacyjnych pomiędzy czerwcem 2006 r. a czerwcem 2007 r. wzrosła o 22,5%, zaś liczba zatrudnionych w centrali Banku o 10,1%);
- **pozostałe koszty administracyjne** (w kwocie 26 314 tys. zł) były wyższe o 51,9% od poniesionych w II kwartale 2006 r.;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (w kwocie 6 018 tys. zł) obniżyły się o 3,7% w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych (rezygnacja ze zbędnej powierzchni biurowej oraz outsourcing parku samochodowego).

Bilans

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu pomiędzy końcem II kwartału 2007 r. a analogicznym przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	30.06.2007	30.06.2006	Zmiana %
Suma bilansowa	7 939,8	6 454,9	+23%
Należności od klientów netto	6 730,8	4 617,2	+46%
Należności od banków	300,6	1 061,0	-72%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	5 256,8	4 322,5	+22%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	1 951,9	1 489,2	+31%
Kapitał własny	593,5	540,7	10%

^{*)} Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

^{**)} Na dzień 30.06.2007 r. włącznie z pożyczką podporządkowaną.

Działalność Banku mierzona sumą bilansową wyniosła na koniec czerwca 2007 r. 7 939,8 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu w 2006 r. Bank odnotował 23% wzrost skali działalności. Wysoką dynamiką i wzrostem bezwzględny charakteryzowały się przede wszystkim należności od klientów i ich depozyty, natomiast znacząco zmniejszyły się należności od banków. Wzrost kapitału własnego o 10% wynika przede wszystkim z przeznaczenia całego zysku z roku 2006 na zwiększenie kapitału rezerwowego. Otrzymanie pożyczki podporządkowanej w wysokości 79 mln CHF (równowartość 179,6 mln zł na dzień 30.06.2007 r.) pozwoli spełnić wymogi w zakresie adekwatności kapitałów do zwiększającej się dynamicznie akcji kredytowej.

Portfel kredytowy

Wolumen kredytów brutto (bez odsetek, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 43%. Należności w złotych wzrosły o 40,4%, zaś równowartość należności walutowych o 48,4%. Wobec faktu, że kursy wymiany złotego względem głównych walut, w których są udzielane kredyty (euro i frank szwajcarski) na dzień 30.06.2007 r. wzmocniły się w porównaniu z obserwowanymi 12 miesięcy wcześniej, można stwierdzić, że wzrost wolumenu udzielonych kredytów walutowych jest w rzeczywistości nieco wyższy. Szczególnie wysoka dynamika dotyczy kredytów hipotecznych klientów indywidualnych, kredytów operacyjnych dla podmiotów gospodarczych i jednostek sektora publicznego. W liczbach bezwzględnych wzrost wolumenu kredytów udzielonych w złotych jest niemal dwukrotnie wyższy (+1,3 mld zł) niż kredytów w walutach obcych (+0,7 mld zł), przy czym jest to praktycznie tylko wzrost kredytów hipotecznych w CHF (+0,741 mld zł). Kredyty w USD obniżyły się o 30% (efekt wzrostu oprocentowania waluty amerykańskiej). Należy podkreślić, że dynamika akcji kredytowej w Nordea Bank Polska S.A. na przestrzeni analizowanego okresu jest wyższa niż sektora bankowego, podczas gdy między czerwcem 2006 r. a czerwcem 2007 r. należności od sektora niefinansowego i budżetowego w całym sektorze bankowym wzrosły o 29%, to w Nordea Bank Polska S.A. zwiększyły

się o blisko 44%. Obserwowana jest również poprawa jakości portfela kredytowego wynikająca z restrukturyzacji i intensywnej windykacji należności nieregularnych. Korzystnym zmianom uległa także struktura aktywów: udział bardziej zyskowych należności od klientów wzrósł z 72% do 85%, zaś udział należności od banków obniżył się z 16% do 3%. Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) jest ustabilizowany na poziomie 95%.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów na koniec II kwartału 2007 r. była o 22% wyższa niż na koniec czerwca 2006 r. W wartościach bezwzględnych na wzrost ten wpłynęły głównie depozyty klientów korporacyjnych (+540 mln zł) i sektora budżetowego (+222 mln zł.), w mniejszym stopniu klientów indywidualnych (+110 mln zł). Jest to tendencja obserwowana w całym polskim sektorze bankowym – wolne środki finansowe podmiotów gospodarczych odkładają się w postaci depozytów, natomiast wolne środki gospodarstw domowych częściej trafiają do innych instytucjonalnych form oszczędzania (głównie są to fundusze inwestycyjne). Korzystny, z punktu widzenia kosztów odsetkowych, jest fakt, iż przyrost salda środków na rachunkach bieżących (+34%) znacznie przewyższył przyrost wolumenu środków terminowych (+13%).

Zobowiązania wobec banków wzrosły w analizowanym okresie o 19% w wyniku zwiększenia wolumenu przyjętych lokat międzybankowych.

Pomimo znacznego wzrostu wolumenu depozytów klientów oraz banków ich udział w sumie bilansowej nieznacznie zmniejszył się i wyniósł odpowiednio: 66,2% (66,9% w czerwcu 2006 r.) oraz 22,3% (23,1% w czerwcu 2006 r.). Udział pasywów generujących koszty zwiększył się w analizowanym okresie do 90,9%, uwzględniając pożyczkę podporządkowaną, w porównaniu z 90,2% za I półrocze 2006 r.). Jest to konsekwencja spadku udziału kapitałów Banku w sumie pasywów z 8,4% na koniec czerwca 2006 r. do 7,5% na koniec czerwca 2007r.

2. Istotne zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2007 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Jest to pierwsze śródroczne sprawozdanie finansowe, w którym Bank zastosował MSSF 7 (Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji), który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

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

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od 01/01/2006-30/06/2006
 - w pozycji pozostałe przychody operacyjne uwzględniono dane dotyczące:
 - o zmiany wartości udziałów (zmniejszenie) w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia w kwocie 20 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat
 - o przychody z tytułu dywidend w kwocie 75 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat
 - o sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 2 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat
2. W nocie Wynik prowizyjny netto zaprezentowano w dodatkowej linii Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego w kwocie 465 tys. zł, które poprzednio były prezentowane w pozycji Pozostałe przychody prowizyjne za okres od 01/01/2006-30/06/2006
3. Bilans na dzień 30/06/2006
 - w pozycji pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:
 - o bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym w kwocie 456 588 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
 - o akcje 395 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
 - o w pozycji należności od banków dodano dane finansowe prezentowane dotychczas w pozycji dłużne papiery wartościowe w kwocie 37 615 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
 - w pozycji pozostałe aktywa zaprezentowano rozliczenia międzyokresowe czynne w kwocie 3 153 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
 - w pozycji pozostałe zobowiązania zaprezentowano rozliczenia międzyokresowe bierne w kwocie 14 363 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu.
4. Bilans na dzień 31/12/2006
 - w pozycji pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:
 - o bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym w kwocie 534 520 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
 - o akcje 986 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu

- w pozycji należności od banków dodano dane finansowe prezentowane dotychczas w pozycji dłużne papiery wartościowe w kwocie 38 409 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
- w pozycji pozostałe aktywa zaprezentowano rozliczenia międzyokresowe czynne w kwocie 3 784 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
- w pozycji pozostałe zobowiązania zaprezentowano rozliczenia międzyokresowe bierne w kwocie 15 728 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Wynikające z tych transakcji aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w danym dniu. Różnice kursowe powstające z przeliczenia rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane w wartości godziwej, przeliczane są na walutę, w której sporządzane jest sprawozdanie finansowe po kursie, który obowiązywał na dzień ustalenia ich wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

Bank klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

(c) Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Ujmowanie

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

Wyłączanie z bilansu

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

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

Wycena

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

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

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

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

Wartość godziwa inwestycji kapitałowych, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna. W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub w przypadku nie notowanych papierów wartościowych, Bank ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, do których zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki wyceny powszechnie używane przez

uczestników rynku. W przypadku braku możliwości uzyskania wiarygodnej wyceny wartości godziwej, instrumenty finansowe nienotowane ujmuje się w cenie nabycia i dokonuje okresowych testów na utratę wartości.

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

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

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

Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym

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

Kompensowanie instrumentów finansowych

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- dokonanie przez Bank ustępstwa na rzecz dłużnika, które nie byłoby brane pod uwagę, gdyby ekonomiczne lub prawne problemy dłużnika nie miały miejsca;
- prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika spowodowanej jego trudną sytuacją;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników (np. wzrastająca liczba płatności z opóźnieniami); lub
 - niekorzystne zmiany na krajowym lub lokalnym rynku, które są skorelowane (mogą mieć wpływ) na utratę wartości aktywów należących do danej grupy (np. wzrost wskaźnika bezrobocia, niekorzystne zmiany ekonomiczne lub prawne w danej branży gospodarki).

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

Bank poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe.

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

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

Celem przeprowadzenia testów portfelowych IBNR jest oszacowanie strat, które już zostały poniesione (i wpłynęły na przyszłe przepływy pieniężne, które miały być uregulowane zgodnie z umową) lecz które wciąż nie mogą zostać rozpoznane w przypadku indywidualnego testu na utratę wartości. W celu przeprowadzenia testów portfelowych ekspozycje kredytowe grupowane są tak aby zachować zbliżoną charakterystykę ryzyka kredytowego poszczególnych podportfeli. Podstawowymi

czynnikami branżowymi pod uwagę są: rodzaj klienta, rodzaj produktu, branża, występujące opóźnienia w regulowaniu zobowiązań. Z procesu portfelowego testowania Bank wyłącza ekspozycje klientów, w przypadku których zostały rozpoznane obiektywne przesłanki utraty wartości.

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

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

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

Wartość firmy

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

Pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe

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

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

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

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości innych aktywów podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgową aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaby wyznaczona, jeżeli nie zostałyby ujęte odpisy aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy

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

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

Wynik z tytułu odsetek

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

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

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

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

Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

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

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

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Wynik z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej i rewaluacja

Powyższa kategoria wyniku zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym instrumentów pochodnych). Odsetki oraz amortyzacja premii i dyskonta od papierów wartościowych desygnowanych do wyceny w wartości godziwej zaprezentowane zostały w wyniku odsetkowym.
- zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walucie obcej (rewaluacja pozycji bilansowej)..

Pozostałe przychody i koszty

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

Podatek dochodowy

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

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

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

3. Sprawozdanie według segmentów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 30/06/2007)

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

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

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2007-30/06/2007)

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

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2006)

AKTYWA	31/12/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	6 894 177	3 673 580	1 900 246	1 320 351
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>100 278</i>	<i>-</i>	<i>30 541</i>	<i>69 737</i>
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	23 971	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	6 918 148	3 673 580	1 900 246	1 320 351

PASYWA	31/12/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	6 339 372	2 098 629	2 661 975	1 578 768
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	11 617	-	-	-
3. Kapitały własne	567 159	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	6 918 148	2 098 629	2 661 975	1 578 768

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 30/06/2006)

AKTYWA	30/06/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	6 428 005	3 944 428	1 483 844	999 733
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>100 270</i>	<i>-</i>	<i>28 584</i>	<i>71 686</i>
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	26 867	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	6 454 872	3 944 428	1 483 844	999 733

PASYWA	30/06/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	5 908 785	1 745 479	2 537 103	1 626 203
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	5 408	-	-	-
3. Kapitały własne	540 679	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	6 454 872	1 745 479	2 537 103	1 626 203

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2006-30/06/2006)

	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	199 704	148 845	108 287	49 871	(107 299)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	199 704	116 424	61 869	21 411	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	32 421	46 418	28 460	(107 299)
Koszty segmentu ogółem	(143 053)	(96 517)	(97 375)	(56 460)	107 299
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(130 583)	(35 472)	(71 756)	(23 355)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(61 045)	(22 808)	(23 446)	107 299
Amortyzacja	(12 470)	-	(2 811)	(9 659)	-
Przychody z tytułu dywidend	75	75	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utruty wartości należności	1 493	284	1 209	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(6 538)	(625)	(5 913)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	8 031	909	7 122	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	58 219	52 687	12 121	(6 589)	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	1 264	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(27 179)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	32 304	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(8 716)	-	-	-	-
Zysk za okres	23 588	-	-	-	-

4. Wynik odsetkowy netto

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Przychody odsetkowe		
Kredyty i pożyczki dla banków	9 108	15 670
Kredyty i pożyczki dla klientów:	154 167	123 820
- <i>podmioty finansowe (inne niż banki)</i>	12 773	9 553
- <i>osoby prywatne</i>	44 865	24 315
- <i>przedsiębiorstwa</i>	65 072	56 276
- <i>sektor publiczny</i>	31 457	33 676
Dłużne papiery wartościowe	11 274	9 605
Razem	174 549	149 095
	01/01/2007 30/06/2007	01/06/2006 30/06/2006
Koszty odsetkowe		
Depozyty bankowe	27 367	22 280
Depozyty klientów:	74 980	56 750
- <i>podmioty finansowe (inne niż banki)</i>	5 278	3 506
- <i>osoby prywatne</i>	26 732	25 138
- <i>przedsiębiorstwa</i>	38 470	25 543
- <i>sektor publiczny</i>	4 500	2 563
Razem	102 347	79 030
Wynik odsetkowy netto	72 202	70 065

5. Wynik prowizyjny netto

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Przychody prowizyjne		
Prowizje od kredytów	8 944	6 289
Prowizje maklerskie	-	27
Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze	17 339	16 017
Prowizje od papierów wartościowych	23	32
Prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	2 610	2 146
Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego	4 699	465
Pozostałe przychody prowizyjne	125	1
Razem	33 740	24 977
	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Koszty prowizyjne		
Prowizje od płatności	4 634	3 183
Prowizje ubezpieczeniowe	2 121	957
Pozostałe koszty prowizyjne	159	311
Razem	6 914	4 451
Wynik prowizyjny netto	26 826	20 526

6. Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Pochodne instrumenty finansowe	8 854	(4 861)
Dłużne papiery wartościowe	(1 075)	(1 070)
Kapitałowe papiery wartościowe	(91)	(84)
Wynik z pozycji wymiany	33 324	30 320
Razem	41 012	24 305

7. Pozostałe przychody operacyjne

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	23	455
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne	2 300	-
Należności odzyskane	503	115
Odszkodowania	3	-
Leasing powierzchni biurowych	519	299
Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym	358	381
Sprzedaż towarów i usług	166	574
Rozwiązanie rezerwy z tytułu sprzedaży zapasów do zbycia przejętych za wiarygodności	619	8
Przychody z tytułu projektów IT	590	-
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	196	2
Inne	891	792
Razem	6 168	2 626

8. Koszty administracyjne

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Koszty osobowe		
Wynagrodzenia:	40 531	32 442
- wynagrodzenia Władz Banku	3 151	2 992
- wynagrodzenia pracowników	37 380	29 450
Ubezpieczenia społeczne	6 966	5 222
Pozostałe wydatki osobowe	172	233
Razem	47 669	37 897

Pozostałe koszty administracyjne	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Eksploatacja systemów informatycznych	8 876	6 517
Marketing	5 699	2 721
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	5 130	4 510
Koszty wynajmu	8 869	7 250
Wydatki dotyczące nieruchomości	5 549	4 768
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	10	4
Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń	503	164
Usługi	4 434	3 987
Koszty podróży służbowych	1 746	1 400
Obsługa prawna	4 742	1 591
Koszty szkoleń	1 094	830
Podatki i opłaty	672	663
Inne	2 273	1 939
Razem	49 597	36 344

9. Utrata wartości kredytów i pożyczek

Utrata wartości kredytów i pożyczek	01/01/2007 30/06/2007			01/01/2006 30/06/2006		
	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
Odpis z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	-	1 882	1 882	-	(1 489)	(1 489)
Odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR)	-	125	125	-	48	48
Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-	-	(52)	(52)
Razem	-	2 007	2 007	-	(1 493)	(1 493)

10. Należności i zobowiązania Banku

Należności Banku

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Należności od banków	300 571	681 680	1 061 028
Należności od klientów	6 730 831	5 335 933	4 617 217
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	7 031 402	6 017 613	5 678 245
Banki	299 276	679 640	1 059 468
Osoby fizyczne	2 202 730	1 453 446	1 073 165
Podmioty gospodarcze	3 300 579	2 671 064	2 550 772
Sektor publiczny	1 293 477	1 283 325	1 130 372
Razem	7 096 062	6 087 475	5 813 777
Odsetki	26 685	25 952	18 350
Kredyty i pożyczki udzielone brutto	7 122 747	6 113 427	5 832 127

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości			
Banki	-	-	-
Osoby fizyczne	(9 697)	(9 956)	(26 605)
Podmioty gospodarcze	(76 907)	(81 242)	(122 647)
Sektor publiczny	(3 557)	(3 556)	(3 614)
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	(1 184)	(1 060)	(1 016)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(91 345)	(95 814)	(153 882)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	7 031 402	6 017 613	5 678 245

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Saldo na początek okresu	95 814	165 151	165 151
Utworzone w bieżącym okresie	7 013	11 182	6 538
Umorzenia i spisania rezerw na należności nieściągalne	(6 274)	(63 799)	(10 169)
Rozwiązane w bieżącym okresie	(5 006)	(15 702)	(7 978)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(202)	(984)	374
Pozostałe zmiany	-	(34)	(34)
Saldo na koniec okresu	91 345	95 814	153 882

Zobowiązania Banku

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Zobowiązania wobec banków	1 771 784	1 383 171	1 489 214
Zobowiązania wobec klientom	5 255 290	4 799 915	4 320 710
Razem	7 027 074	6 183 086	5 809 924

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Rachunki bieżące	2 561 141	2 268 166	1 871 828
Banki	92 570	52 974	28 857
Osoby fizyczne	765 597	667 646	466 913
Podmioty gospodarcze	1 452 025	1 351 107	1 198 246
Sektor publiczny	250 949	196 439	177 812
Depozyty terminowe	4 449 724	3 901 281	3 921 798
Banki	1 677 312	1 327 841	1 458 655
Osoby fizyczne	1 016 675	1 060 942	1 205 253
Podmioty gospodarcze	1 563 249	1 497 255	1 214 530
Sektor publiczny	192 488	15 243	43 360
Razem	7 010 865	6 169 447	5 793 626
Odsetki	16 209	13 639	16 298
Razem	7 027 074	6 183 086	5 809 924

11. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	26 511	26 595	4 802
- FX swap	14 691	14 824	2 448
- FX forward	11 539	11 408	2 183
- opcje walutowe	190	342	171
- IRS	91	21	-
Razem	26 511	26 595	4 802

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 355	13 177	10 781
- FX swap	1 699	1 651	8 582
- FX forward	11 375	11 184	2 028
- opcje walutowe	190	342	171
- IRS	91	-	-
Razem	13 355	13 177	10 781

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

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

12. Klasyfikacja instrumentów finansowych

AKTYWA 30/06/2007	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa niefinansowe	Razem
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	184 877	184 877
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	508 798	-	508 798
Należności od banków	300 571	-	-	-	300 571
Należności od klientów	6 730 831	-	-	-	6 730 831
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	26 511	-	-	26 511
Wartości niematerialne	-	-	-	40 851	40 851
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	56 065	56 065
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	20 251	20 251
Pozostałe aktywa	-	-	-	71 022	71 022
AKTYWA OGÓŁEM	7 031 402	26 511	508 797	373 066	7 939 777

PASYWA 30/06/2007	Inne zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wycenia do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania niefinansowe	Razem
Zobowiązania wobec banków	1 771 784	-	-	-	1 771 784
Zobowiązania wobec klientów	5 255 290	-	-	-	5 255 290
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 506	-	-	-	1 506
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	13 355	-	-	13 355
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	106 688	106 688
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	6 860	6 860
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	180 129	180 129
Rezerwy	-	-	-	10 657	10 657
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	7 028 580	13 355	-	304 334	7 346 269
Kapitał podstawowy	-	-	-	567 159	567 159
Kapitał akcyjny	-	-	-	168 089	168 089
Kapitał zapasowy	-	-	-	285 955	285 955
Kapitał rezerwowy	-	-	-	113 115	113 115
Zysk za okres	-	-	-	26 349	26 349
Kapitały własne ogółem	-	-	-	593 508	593 508
PASYWA OGÓŁEM	7 028 580	13 355	-	897 842	7 939 777

AKTYWA 31/12/2006	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa niefinansowe	Razem
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	131 738	131 738
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	535 506	-	535 506
Należności od banków	681 680	-	-	-	681 680
Należności od klientów	5 335 933	-	-	-	5 335 933
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	26 595	-	-	26 595
Wartości niematerialne	-	-	-	44 014	44 014
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	56 264	56 264
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	23 971	23 971
Pozostałe aktywa	-	-	-	82 447	82 447
AKTYWA OGÓŁEM	6 017 613	26 595	535 506	338 434	6 918 148

PASYWA 31/12/2006	Inne zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wycenia do wartości godzimej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania niefinansowe	Razem
Zobowiązania wobec banków	1 383 171	-	-	-	1 383 171
Zobowiązania wobec klientów	4 799 915	-	-	-	4 799 915
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	-	-	-	1 824
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	13 177	-	-	13 177
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	127 536	127 536
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	11 617	11 617
Rezerwy	-	-	-	13 749	13 749
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	6 184 910	13 177	-	152 902	6 350 989
Kapitał podstawowy	-	-	-	517 091	517 091
Kapitał akcyjny	-	-	-	168 089	168 089
Kapitał zapasowy	-	-	-	285 955	285 955
Kapitał rezerwowy	-	-	-	63 047	63 047
Zysk za okres	-	-	-	50 068	50 068
Kapitały własne ogółem	-	-	-	567 159	567 159
PASYWA OGÓŁEM	6 184 910	13 177	-	720 061	6 918 148

AKTYWA 30/06/2006	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa niefinansowe	Razem
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	142 431	142 431
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	456 983	-	456 983
Należności od banków	1 061 028	-	-	-	1 061 028
Należności od klientów	4 617 217	-	-	-	4 617 217
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	4 802	-	-	4 802
Udziały w spółkach zależnych	-	2 529	-	-	2 529
Wartości niematerialne	-	-	-	48 751	48 751
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	51 519	51 519
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	26 867	26 867
Pozostałe aktywa	-	-	-	42 745	42 745
AKTYWA OGÓŁEM	5 678 245	7 331	456 983	312 313	6 454 872

PASYWA 30/06/2006	Inne zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wycenia do wartości godziennej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania niefinansowe	Razem
Zobowiązania wobec banków	1 489 214	-	-	-	1 489 214
Zobowiązania wobec klientów	4 320 710	-	-	-	4 320 710
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	-	-	-	1 824
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	10 781	-	-	10 781
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	74 117	74 117
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	5 408	5 408
Rezerwy	-	-	-	12 139	12 139
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	5 811 748	10 781	-	91 664	5 914 193
Kapitał podstawowy	-	-	-	517 091	517 091
Kapitał akcyjny	-	-	-	168 089	168 089
Kapitał zapasowy	-	-	-	285 955	285 955
Kapitał rezerwowy	-	-	-	63 047	63 047
Zysk za okres	-	-	-	23 588	23 588
Kapitały własne ogółem	-	-	-	540 679	540 679
PASYWA OGÓŁEM	5 811 748	10 781	-	632 343	6 454 872

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Bank posiada ekspozycję na następujące rodzaje ryzyka finansowego wynikającego z prowadzonej działalności:

- ryzyko kredytowe (w tym ryzyko kredytowe kontrahenta)
- ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych akcji)
- ryzyko płynności.

Niniejsza sekcja przedstawia ekspozycję Banku na wymienione ryzyka oraz cele i sposoby zarządzania i kontroli, a także omawia kwestie adekwatności kapitałowej Banku.

Celem zarządzania ryzykiem w Banku jest 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

Ryzyko kredytowe oznacza przede wszystkim ryzyko niewywiązania się kredytobiorcy lub drugiej strony transakcji ze swoich zobowiązań, a ponadto sytuację kiedy w przypadku niemożności spłaty uzyskane zabezpieczenia i gwarancje lub inne środki odzyskania należności są niewystarczające do zaspokojenia roszczeń Banku. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko przedrozliczeniowe i ryzyko rozliczeniowe.

Przy udzielaniu kredytów Bank dostosowuje się do wspólnych zasad wypracowanych przez Grupę Nordea. Naczelne zasady oraz organy decyzyjne określone są przez politykę kredytową Grupy Nordea, strategię a także instrukcje kredytowe.

Wszelkie szczegółowe procedury związane z udzielaniem kredytów zawarte są w obowiązujących w Banku wewnętrznych Instrukcjach.

W procesie ocen ryzyka kredytowego ekspozycji wobec podmiotów gospodarczych Bank wykorzystuje wewnętrzny model ratingowy. Każdemu klientowi o znaczącej ekspozycji kredytowej przyporządkowana jest ocena wypłacalności (rating finansowy) oraz cena pokryciem zabezpieczaniem (rating zabezpieczenia), które stanowią syntetyczną miarę ryzyka klienta.

Odpowiednio wysoki rating finansowy jest warunkiem wstępnym przyznania kredytu, Każdej ocenie ratingowej odpowiada pewna wartość prawdopodobieństwa, że klient nie wywiąże się ze zobowiązań (Probability of Default).

Wewnętrzny rating finansowy pozwala nadać 18 ocen dla klientów wywiązujących się ze zobowiązań (non-defaulted), oraz 3 oceny dla klientów niewywiązujących się ze zobowiązań. Dodatkowo ocena S jest używana dla wywiązujących się ze zobowiązań podmiotów sektora publicznego, patrz sekcja 2.1.8. Składowymi ratingu są czynniki finansowe i jakościowe.

Obliczane w arkuszu ratingowym pokrycie zabezpieczeniem jest wykorzystywane w procesie kredytowym w celu dostarczenia organowi decyzyjnemu ogólnej informacji o zabezpieczonej części ekspozycji klienta. Skala ocen odnoszących się do pokrycia zabezpieczeniem składa się z pięciu stopni.

Podstawą oceny zdolności kredytowej osób fizycznych jest oszacowanie nadwyżki dochodów netto kredytobiorcy (NDN). NDN to średni miesięczny dochód netto pomniejszony o:

- 1/ koszty utrzymania domu / mieszkania
- 2/ koszty utrzymania członków gospodarstwa domowego
- 3/ obciążenia z tytułów wykonawczych,
- 4/ obciążenia finansowe

Kredytobiorca posiada zdolność kredytową, jeżeli jego NDN wystarcza na obsługę spłat wnioskowanego kredytu.

Dodatkowo w regulacjach dotyczących poszczególnych produktów (jak np. kredyt hipoteczny) Bank nakłada dodatkowe wymogi odnośnie np. maksymalnego stosunku kwoty obsługi kredytu do dochodów netto czy maksymalnego stosunku kwoty kredytu do wartości zabezpieczenia.

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

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.

Bieżący monitoring klientów kredytowych w Banku stanowi formę przeprowadzania testów indywidualnych mających na celu zidentyfikowanie klientów, którzy nie wywiązują się lub są zagrożeni niewywiązaniem się ze swoich zobowiązań.

Bank traktuje klienta jako niewywiązującego się ze zobowiązań (defaulted), gdy miało miejsce jedno z poniższych zdarzeń:

- klient wywiązuje się ze swoich zobowiązań, ale na podstawie zaistniałych faktów (na przykład: znacznego ograniczenia skali działalności, utraty podstawowych rynków zbytu, gwałtownego ograniczenia zdolności do generowania gotówki, wzrostu wartości zobowiązań powyżej wartości aktywów), można stwierdzić, iż jest mało prawdopodobne, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy będzie w stanie poprawnie obsługiwać swoje zadłużenie (kapitał, odsetki, opłaty i prowizje) i nie ma sposobu na zapobieżenie utracie zdolności do regulowania zobowiązań,

- klient nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań (jest non-performing) tj. nie jest już w stanie lub nie przejawia woli wypełnienia swoich zobowiązań płatniczych, z jednego lub kilku następujących powodów:
 - a) występują ekonomicznie istotne opóźnienia w obsłudze kredytów przekraczające 90 dni,
 - b) umowa o kredyt została wypowiedziana, a kredyt postawiony w stan wymagalności,
 - c) zawieszono zostało naliczanie odsetek z uwagi na zagrożenie spłaty kapitału (kredyty nieodsetkowane),
 - d) dokonano umorzenia zadłużenia z tytułu kapitału, odsetek, prowizji lub innych opłat ubocznych (w tym spisania w ciężar rezerwy) lub innego ustępstwa na rzecz klienta spowodowanego jego trudną sytuacją finansową,
 - e) zawieszono spłatę zadłużenia w związku z postępowaniem układowym lub innym porozumieniem wierzycieli dającym ochronę dłużnikowi.
- klient złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek taki został złożony w stosunku do klienta.

W przypadku klientów niewywiązujących się ze zobowiązań (defaulted) lub (tylko w przypadku podmiotów gospodarczych) zagrożonych niewywiązaniem się ze zobowiązań (kategorie „Poniżej standardu” oraz „Specjalnego monitoringu”), Bank dokonuje indywidualnych testów na utratę wartości ekspozycji danego klienta, czyli sprawdza czy wystąpiła strata kredytowa.

Kalkulacja wartości straty kredytowej (a w konsekwencji odpisu aktualizującego następuje w oparciu o ostrożne oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych, wartości zabezpieczeń lub innych źródeł spłat.

W celu utworzenia odpowiednich odpisów aktualizujących (rezerw portfelowych) na pokrycie strat kredytowych, które nie zostały rozpoznane w trakcie indywidualnych testów na utratę wartości, Bank przeprowadza portfelowe testy na utratę wartości.

Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do grup podwyższonego ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji.

Za proces kredytowy, monitoring jakości portfela kredytowego, nadzór nad odpowiednią klasyfikacją ekspozycji kredytowych poziomem utworzonych odpisów aktualizujących oraz kontrolę działalności kredytowej odpowiadają niezależne (nie realizujące planów sprzedażowych) komórki Centrali Banku.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe wg stanu na 30/06/2007 roku wynikającą z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Równocześnie tabela przedstawia wartości ekspozycji kredytowych, które zostały objęte dalszą analizą. Podstawowe różnice pomiędzy kwotami maksymalnej ekspozycji a kwotami ujętymi w dalszej analizie wynika z:

- kwoty poddane dalszej analizie są wartościami nominalnymi nie skorygowanymi o naliczone odsetki, korektę efektywnej stopy procentowej oraz odpisy aktualizujące i wycenę
- w dalszej analizie nie ujęto lokat międzybankowych, kasy oraz środków w banku centralnym

- w dalszej analizie nie ujęto również papierów skarbowych, papierów emitowanych przez NBP oraz dodatniej wyceny instrumentów pochodnych.

- Maksymalna ekspozycja kredytowa bez uwzględnienia zabezpieczeń i innych czynników ograniczających ryzyko

AKTYWA	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 30/06/2007*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto** 30/06/2007
Kasa i środki w banku centralnym	184 877	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	508 798	-
Należności od banków	300 571	30 000
Należności od klientów	6 730 831	6 814 333
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	26 511	-
Udziały w spółkach zależnych	-	-
Pozostałe aktywa	188 189	-
Razem	7 939 777	6 844 333
Zobowiązania warunkowe	3 233 130	2 779 956
Razem	3 233 130	2 779 956
Całkowita ekspozycja kredytowa	11 172 907	9 624 289

* wartości nie uwzględniają odpisów aktualizujących

** wartość nominalna wynikająca z finansowania kredytowego

Wyszczególnienie	30/06/2007	31/12/2006
Podmioty gospodarcze		
- bez utraty wartości		
S	106 502	79 029
6+...6-	325 058	106 037
5+...5-	1 631 051	1 260 002
4+...4-	1 920 325	1 563 422
3+...3-	900 463	924 588
2+...2-	77 536	82 248
1+...1-	3 745	3 739
0+...0-	56 816	57 269
niezratingowane	102 430	84 156
Razem brutto	5 123 926	4 160 490
Odpis aktualizujący	(156)	(156)
Razem netto	5 123 770	4 160 334
- z utratą wartości		
6+...1-	-	-
0+...0-	139 253	150 708
niezratingowane	831	889
Razem brutto	140 084	151 597
Odpis aktualizujący	(76 907)	(81 242)
Razem netto	63 177	70 355
Osoby fizyczne		
- bez utraty wartości	2 634 633	1 699 376
Odpis aktualizujący	(1 029)	(904)
Razem netto	2 633 604	1 698 472
- z utratą wartości	23 667	23 796
Odpis aktualizujący	(9 697)	(9 956)
Razem netto	13 970	13 840
Sektor budżetowy		
- bez utraty wartości	1 377 204	1 322 481
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	1 377 204	1 322 481
- z utratą wartości	9 914	14 483
Odpis aktualizujący	(3 557)	(3 556)
Razem netto	6 357	10 927
Banki		
- bez utraty wartości	314 861	98 759
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	314 861	98 759
Razem zaangażowanie brutto	9 624 289	7 470 982
Razem odpisy aktualizujące	(91 346)	(95 814)
Całkowita ekspozycja kredytowa netto *	9 532 943	7 375 168

* kwota uwzględnia wartość odpisów aktualizujących na kapitał

- Kredyty przeterminowane na dzień sprawozdawczy (zaległości nie przekraczające trzech miesięcy):

Wyszczególnienie	30/06/2007	31/12/2006
14 dni - 1 miesiąc	34 901	32 708
1 miesiąc - 2 miesiące	9 527	8 971
2 miesiące - 3 miesiące	2 160	3 164
Razem	46 588	44 843

- Informacje dot. zaangażowania kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz struktura zabezpieczeń tych kredytów:

Wyszczególnienie	30/06/2007	31/12/2006
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	173 665	189 876
Zabezpieczenia dla kredytów z rozpoznawalną utratą wartości	88 413	95 122
<i>cesja wierzytelności</i>	387	-
<i>gwarancje i poręczenia</i>	60 713	63 573
<i>hipoteka</i>	26 658	29 948
<i>przewłaszczenie</i>	157	1 032
<i>Zastaw</i>	482	569
<i>kaucja</i>	16	-

- Struktura portfela kredytów restrukturyzowanych

Wyszczególnienie	30/06/2007	31/12/2006
Podmioty gospodarcze	48 914	48 748
Osoby fizyczne	777	847
Sektor budżetowy	-	-
Banki	-	-
Razem	49 691	49 595

Kredyty restrukturyzowane stanowią 0,5% portfela kredytowego. Ich udział w stosunku do 31/12/2006 obniżył się w związku z dynamicznym przyrostem wartości portfela kredytowego ogółem.

Koncentracja portfela kredytowego

- Portfel kredytowy w podziale na sektory:

Wyszczególnienie	30/06/2007	31/12/2006
podmioty gospodarcze	5 264 010	4 312 087
osoby fizyczne	2 658 300	1 723 172
sektor budżetowy	1 387 118	1 336 964
Banki	314 861	98 759
Razem	9 624 289	7 470 982

- Portfel kredytowy w podziale na rodzaj waluty oraz rodzaj sektora:

Waluta	Razem		podmioty gospodarcze		budżet		banki	
	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006
PLN	6 393 249	4 992 497	3 763 126	3 035 676	1 381 740	1 331 103	253 215	64 865
EUR	1 576 984	1 322 974	1 395 302	1 149 546	4 488	4 864	61 435	33 675
USD	83 980	120 126	62 652	94 219	890	997	211	219
CHF	1 548 134	1 015 211	22 156	13 697	-	-	-	-
SEK	10 162	10 126	9 434	9 352	-	-	-	-
pozostałe	11 780	10 048	11 340	9 597	-	-	-	-
Razem	9 624 289	7 470 982	5 264 010	4 312 087	1 387 118	1 336 964	314 861	98 759

Waluta	osoby fizyczne	
	30/06/2007	31/12/2006
PLN	995 168	560 853
EUR	115 759	134 889
USD	20 227	24 691
CHF	1 525 978	1 001 514
SEK	728	774
pozostałe	440	451
Razem	2 658 300	1 723 172

- Struktura produktowa w podziale na sektory:

Rodzaj produktu	podmioty gospodarcze		budżet		banki	
	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006
kredyty w rachunku bieżącym	1 123 787	826 939	3 600	2 400	-	-
kredyty operacyjne	1 039 129	1 213 947	727 546	733 479	30 000	30 000
kredyty inwestycyjne	874 799	613 101	293 017	286 705	-	-
gwarancje	475 606	429 059	4 383	5 169	284 861	68 759
kredyty hipoteczne	373 563	185 781	4 535	5 429	-	-
eFirma	216 930	204 177	18	18	-	-
kredyty samochodowe	36	46	-	-	-	-
karty kredytowe	-	3	-	-	-	-
pozostałe	1 160 160	839 034	354 019	303 764	-	-
Razem	5 264 010	4 312 087	1 387 118	1 336 964	314 861	98 759

Rodzaj produktu	osoby fizyczne	
	30/06/2007	31/12/2006
kredyty hipoteczne	2 517 358	1 616 808
kredyty w rachunku bieżącym	68 159	39 937
karty kredytowe	50 606	39 941
kredyty samochodowe	5 941	6 977
kredyty konsumenckie	4 159	3 769
kredyty na zakup akcji	1 151	981
pozostałe	10 926	14 759
Razem	2 658 300	1 723 172

- Podział udzielonych gwarancji według sektorów:

	30/06/2007	31/12/2006
podmioty gospodarcze	475 606	429 059
sektor budżetowy	4 383	5 169
banki	284 861	68 759
Razem	764 850	502 987

- Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych:

	30/06/2007	31/12/2006
PLN	563 398	297 446
USD	29 508	30 437
NOK	4 196	1 782
EUR	167 555	173 322
SEK	193	-
Razem	764 850	502 987

- Procentowy udział branż w stosunku do całkowitego zaangażowania wobec podmiotów gospodarczych:

Nazwa branży	Wysokość udziału	
	30/06/2007	31/12/2006
Produkcja przemysłowa	32,29%	37,67%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	15,53%	16,49%
Usługi finansowe	7,55%	7,61%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	7,79%	9,88%
Budownictwo	10,09%	6,10%
Transport i łączność	8,42%	6,27%
Usługi i doradztwo gospodarcze	3,28%	2,74%
Obsługa nieruchomości	8,35%	6,72%
Rolnictwo	0,90%	1,22%
Hotele i restauracje	0,27%	0,34%
Pozostałe	5,53%	4,96%
Razem	100,00%	100,00%

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

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

Ryzyko kontrahenta jest kontrolowane w Banku 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. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta jest obliczana na podstawie bieżącej wartości rynkowej transakcji oraz oszacowania jej przyszłej potencjalnej wartości. Oszacowanie to zależy od stopnia zmienności określonych instrumentów bazowych (kurs walutowy, stopa procentowa) w poszczególnych produktach pochodnych.

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 Banku 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. Limity te obejmują kwotę wartości narażonej na ryzyko VaR (ryzyko walutowe, stopy procentowej, ryzyko zmian cen instrumentów kapitałowych), wrażliwości na zmianę stóp procentowych (ryzyko stopy procentowej) oraz ograniczenie nominalnych kwot ekspozycji (ryzyko walutowe).

Pomiar ryzyka oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany codziennie przez wyspecjalizowaną jednostkę niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku. Regularne raporty na temat ryzyka rynkowego są omawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO) oraz prezentowane Zarządowi Banku.

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

Wszystkie procedury są na bieżąco aktualizowane, tak aby uwzględniały najnowsze rozwiązania w zakresie kontroli ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych. W takiej sytuacji zmiana stóp procentowych na rynku może spowodować powstanie strat (bądź zysków) w efekcie zmiany wartości rynkowej instrumentów lub zmiany wysokości przepływów odsetkowych.

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są transakcje (kredyty i depozyty) portfela bankowego. 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. Ekspozycja wynikająca z działalności handlowej Banku jest nieznaczająca, gdyż wszystkie transakcje z klientami są zamykane przeciwstawnymi transakcjami na rynku międzybankowym.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się przez wyspecjalizowaną komórkę w Banku. Na bazie dziennej otrzymuje ona informacje na temat ekspozycji Banku na ryzyko stopy procentowej.

Pomiar i kontrola poziomu ryzyka stopy procentowej dokonywana jest przez inną (niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) jednostkę. 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
- kwotę wartości narażonej na ryzyko stopy procentowej VaR.

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.

wg stanu na dzień 30/06/2007	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,60	-	-	-	-
Kredyty dla klientów	7,33	7,08	8,38	4,53	-
Papiery wartościowe	5,77	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	4,78	4,45	5,30	2,67	6,60
Zobowiązania wobec klientów	3,41	1,55	1,67	1,97	4,33
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

wg stanu na dzień 30/06/2006	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,22	2,96	-	-	-
Kredyty dla klientów	8,35	7,21	8,41	4,00	-
Papiery wartościowe	7,12	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	4,33	3,01	5,48	1,60	-
Zobowiązania wobec klientów	3,48	1,41	1,29	-	4,18
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

Luka przeszacowania na dzień 30/06/2007 (w milionach zł):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	7 940,8	3 814,8	2 141,8	1 364,1	71,0	0,4	548,8
Pasywa	(7 940,8)	(5 381,8)	(698,8)	(842,7)	(70,8)	-	(946,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	15,0	2,8	10,2	2,0	-	-	-
Luka		(1 564,3)	1 453,2	523,4	0,2	0,4	-

Luka przeszacowania na dzień 30/06/2006 (w milionach zł):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	6 454,9	3 537,1	1 326,9	1 031,5	84,2	0,9	474,3
Pasywa	(6 454,9)	(4 639,3)	(486,7)	(367,5)	(73,0)	-	(888,4)
Pozycje pozabilansowe (netto)	(3,9)	(2,2)	0,0	(1,8)	0,1	-	-
Luka		(1 104,4)	840,2	662,2	11,3	0,9	-

Prezentowana luka jest tworzona na podstawie zestawienia przepływów pieniężnych generowanych przez pozycje uznane za wrażliwe na ryzyko stopy procentowej (tylko nominały, bez uwzględnienia utraty wartości kredytów). Pozostałe pozycje bilansu, w tym kredyty uznane za stracone są wyłączone z analizy i umieszczone w kolumnie Pozycje niewrażliwe.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Zarządzaniem pozycją walutową zajmuje się wyodrębniona komórka Banku. Pozycja wymiany walutowej wynikająca z każdej transakcji walutowej na znaczącą kwotę (o indywidualnie negocjowanym kursie) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w pełni eliminowane. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo w trakcie i na koniec każdego dnia roboczego.

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).

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Pozycja walutowa Banku na 30/06/2007 i 30/06/2006.

w tys. zł	30/06/2007		30/06/2006	
	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	1 310	-	1 427	-
USD	-	653	-	337
CHF	44	-	978	-
Pozostałe waluty	1 260	-	508	-
Całkowita pozycja walutowa	2 614	653	2 913	337

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 Banku 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). Należy zauważyć, że założenia na podstawie których obliczana jest miara VaR powodują pewne jej ograniczenia i potencjalne straty, które Bank może ponieść w określonych (wyjątkowych) warunkach mogą być wyższe niż kwota VaR.

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w I połowie 2007 dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. zł	30/06/2007	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 057,6	941,1	611,3	1 240,4
Ryzyko walutowe	89,6	43,3	5,3	126,8
w tys. zł	30/06/2006	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 042,9	786,6	448,3	1 244,5
Ryzyko walutowe	22,1	57,6	5,3	454,3

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej jest obliczana 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.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość Banku na zmianę stopy procentowej obliczoną przy założeniu wzrostu stóp procentowych o 1 punkt procentowy (przesunięcie równoległe).

w tys. zł	30/06/2007	średnia	minimum	maksimum
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w I połowie 2007	4 864,1	5 736,6	3 139,7	7 602,2

w tys. zł	30/06/2006	średnia	minimum	maksimum
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w I połowie 2006	4 151,9	3 218,9	1 785,9	4 596,2

Zarządzanie ryzykiem 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. Bank jest więc narażony na ryzyko cen akcji w stopniu marginalnym.

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 pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania lub spieniężyć posiadanych aktywów.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Przyjęta przez Zarząd polityka Banku zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji do 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. Regularne, okresowe raporty na temat ryzyka płynności są omawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO) oraz prezentowane Zarządowi Banku.

Bank posiada również opracowany i zatwierdzony przez Zarząd plan działań awaryjnych na wypadek wystąpienia niespodziewanych problemów z zapewnieniem płynności.

Bank stosuje szereg metod oceny 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.

Ekspozycja na ryzyko płynności

Poniższa tabela prezentuje nominalne kwoty zobowiązań finansowych Banku według umownych terminów zapadalności, kwoty wynikające z zawartych transakcji pochodnych oraz kwotę udzielonych przez bank zobowiązań pozabilansowych w formie linii kredytowych bądź limitów zadłużenia w rachunkach bieżących.

Analiza umownych terminów zapadalności zobowiązań finansowych (w milionach zł):

30/06/2007	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	Pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	-7 191,3	-5 394,2	-211,2	-907,5	-417,3	-261,1
Zobowiązania wobec sektora finansowego	-2 048,0	-707,7	-11,9	-862,9	-385,5	-80,0
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	-4 962,2	-4 686,4	-199,4	-44,6	-30,3	-1,6
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	-1,5	0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0
Zobowiązania podporządkowane	-179,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-179,6
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	15,2	2,9	10,2	2,0	0,0	0,0
Wpływy	1 259,8	915,6	235,2	109,0	0,1	0,0
Wyływy	-1 244,7	-912,7	-225,0	-106,9	-0,1	0,0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	-1 986,1	-1 986,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Suma	-9 162,2	-7 377,3	-201,0	-905,4	-417,3	-261,1

30/06/2006	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	Pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	-5 792,2	-4 454,2	-67,1	-201,2	-1 061,7	-7,9
Zobowiązania wobec sektora finansowego	-1 702,9	-564,3	0,0	-136,0	-1 002,6	0,0
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	-4 091,1	-3 889,8	-67,1	-65,2	-61,0	-7,9
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	1,8	0,0	0,0	0,0	1,8	0,0
Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	-3,9	-2,2	0,0	-1,8	0,0	0,0
Wpływy	1 048,4	404,8	39,2	443,7	160,6	0,0
Wyptywy	-1 052,3	-407,0	-39,2	-445,5	-160,6	0,0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	-1 327,8	-1 327,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Suma	-7 123,9	-5 784,2	-67,1	-203,0	-1 061,7	-7,9

Należy zauważyć, że przedstawione powyżej terminy znacząco odbiegają od spodziewanych terminów wymagalności zobowiązań finansowych Banku. Przykładowo, Bank szacuje, że większość środków na rachunkach bieżących będzie utrzymywana w Banku przez dłuższy czas, zaś udzielone zobowiązania finansowe nie zostaną wykorzystane w całości w najbliższym czasie.

Bank posiada otrzymaną linię kredytową od Nordea AB, Szwecja. Niewykorzystana kwota tej linii na dzień 30/06/2007 wynosi równowartość ok. 1.232 milionów zł.

W celu lepszego określenia sytuacji w obszarze płynności długoterminowej Bank oblicza nadwyżkę/niedobór stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami, po uwzględnieniu udzielonych i otrzymanych zobowiązań pozabilansowych oraz utrzymywanego portfela płynnych papierów wartościowych. Tzw. Saldo Netto Stabilnego Finansowania wynosiło na 30/06/2007 -597 milionów zł (1.709 milionów zł w dniu 30/06/2006) znajdując się w ramach przyznanego limitu. Oznacza to, że sytuacja w obszarze płynności długoterminowej jest satysfakcjonująca. Spadek miary w ciągu ostatniego roku jest wynikiem dynamicznie rosnącego portfela długoterminowych kredytów Banku. Prezentowana miara jest obliczana przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym szczególnie 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 Banku. 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 30/06/2007 wynosiła 521 657 tys. zł (438 787 tys. zł w dniu 30/06/2006).

Zarządzanie kapitałem

Proces zarządzania kapitałem Banku spełnia wymogi regulacyjne, w szczególności zapisy Uchwały nr 4/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13/03/2007¹ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13/03/2007², wykorzystując opcję opisaną w §12 tej uchwały.

Bank analizuje kapitał regulacyjny w oparciu o podział na dwie podklasy:

- Fundusze własne podstawowe (ang.: tier 1), na które składają się: fundusze zasadnicze banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym), fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, inne fundusze własne podstawowe, kapitał krótkoterminowy oraz pozycje pomniejszające fundusze podstawowe;
- Fundusze własne uzupełniające (ang.: tier 2), na które składają się: składniki funduszy własnych uzupełniających, pozycje dodatkowe funduszy uzupełniających (w tym zobowiązania podporządkowane) oraz zmniejszenia funduszy własnych uzupełniających.

Bank spełnia warunek utrzymywania kapitału regulacyjnego na poziomie nie niższym od wyliczonego wymogu kapitałowego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wyliczonym współczynniku wypłacalności na poziomie nie niższym niż 8%.

Dodatkowo, Bank analizuje zależności pomiędzy bazą kapitałową, a ponoszonym ryzykiem, w taki sposób, aby:

- zapewnić wystarczający poziom kapitałów własnych w celu pokrycia ponoszonego przez bank ryzyka działalności, z uwzględnieniem sytuacji obecnej oraz oczekiwań dotyczących przyszłości,
- optymalizować poziom kapitału własnego, z punktu widzenia relacji oczekiwanych zysków do szacowanego poziomu ryzyka, z uwzględnieniem zasad zawartych w strategicznych celach banku,

¹ „w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego.”

² „w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w tym zakresu i warunków stosowania metod statystycznych oraz zakresu informacji załączanych do wniosków o wydanie zgody na ich stosowanie, zasad i warunków uwzględniania umów przelewu wierzytelności, umów o subpartycypację, umów o kredytowy instrument pochodny oraz innych umów niż umowy przelewu wierzytelności i umowy o subpartycypację, na potrzeby wyznaczania wymogów kapitałowych, warunków, zakresu i sposobu korzystania z ocen, nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencje kredytów eksportowych, sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania.”

- optymalizować strukturę kapitału własnego z punktu widzenia relacji oczekiwanych zysków do szacowanego poziomu ryzyka.

W okresie sprawozdawczym, aby utrzymać właściwy poziom oraz pożądaną strukturę kapitałów, dokonano podwyższenia bazy kapitałowej w formie zobowiązania podporządkowanego (tier 2).

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 30.06.2007 kształtowała się w następujący sposób:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności	708 056
Fundusze własne podstawowe (tier 1)	528 332
<i>Fundusze zasadnicze banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym)</i>	567 003
<i>Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej</i>	-
<i>Inne fundusze własne podstawowe</i>	-
<i>Pozycje pomniejszające fundusze podstawowe (wartości niematerialne i prawne)</i>	(38 671)
<i>Kapitał krótkoterminowy</i>	-
Fundusze własne uzupełniające (tier 2)	179 724
<i>Składniki funduszy własnych uzupełniających</i>	-
<i>Pozycje dodatkowe funduszy uzupełniających (zobowiązania podporządkowane)</i>	179 724
<i>Zmniejszenia funduszy własnych uzupełniających (wartość ujemna)</i>	-
Zmniejszenia podstawowych i uzupełniających funduszy własnych	-
Wymogi kapitałowe	546 537
Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka: kredytowego, kredytowego kontrahenta, rozmycia i dostawy	544 855
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia - dostawy	1 682
Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka: cen kapitałowych papierów wartościowych, ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych, walutowego i cen towarów	-
Wymogi kapitałowe razem z tytułu ryzyka operacyjnego	-
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych	-
Inne i przejściowe wymogi kapitałowe	-
Współczynnik wypłacalności (tier 1 + tier 2)	10.4%

Bank utrzymuje bezpieczny poziom kapitału własnego w relacji do ponoszonego ryzyka. Równocześnie, przy zachowaniu bezwzględnej zasady bezpieczeństwa kapitałowego, bank dąży do ustalenia optymalnej relacji wysokości kapitałów do ponoszonego ryzyka w celu optymalizacji długoterminowej stopy zwrotu z kapitału.

W celu monitoringu właściwego poziomu kapitalizacji bank dokonuje wyliczeń wymogów kapitałowych zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi (regulacyjny wymóg kapitałowy) oraz dokonuje kalkulacji wewnętrznego wymogu kapitałowego w oparciu o metodologię własną (kapitał wewnętrzny). Celem obu kalkulacji jest zarówno optymalizacja zwrotu na kapitale banku jak i spełnienie wymogów nadzorczych.

Kapitał własny Banku nie może być niższy od regulacyjnego wymogu kapitałowego. Procesy wewnętrzne Banku zapewniają bezwzględne przestrzeganie tej zasady.

Kapitał własny banku nie powinien być niższy od kapitału wewnętrznego wyliczonego według własnej metodologii. Tym samym, w przypadku gdy wewnętrzny wymóg kapitałowy jest wyższy co do wartości od regulacyjnego wymogu kapitałowego, kwota wymogu kapitału wewnętrznego staje się wiążącym minimalnym poziomem kapitału.

W celu wyznaczenia wewnętrznego wymogu kapitałowego, Bank wykorzystuje wewnętrzną metodologię kapitału ekonomicznego (ang.: Economic Capital), dla wszystkich rodzajów ryzyka, które Bank uznał za istotne.

Współczynnik wypłacalności

	30/06/2007		30/06/2006	
	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe	6 809 704	544 776	4 287 441	342 995
Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowań i limitu dłużnych zaangażowań	-	-	-	-
Ryzyko rynkowe	-	-	-	-
Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz kontrahenta	-	1 682	-	922
Przekroczenie progu koncentracji kapitałowej	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	6 809 704	546 458	4 287 441	343 917

	30/06/2007	30/06/2006
Fundusze podstawowe	538 332	468 507
Fundusze uzupełniające	179 724	157
Pomniejszenie sumy funduszy podstawowych i uzupełniających	-	2 555
w tym: brakująca kwota wymaganych rezerw celowych		
Fundusze własne	708 056	466 109
Fundusze własne i Kapitał krótkoterminowy	710 171	468 051
Całkowity wymóg kapitałowy	546 537	343 917
Współczynnik wypłacalności	10,40	10,89

	30/06/2007		30/06/2006	
	Kwota	Równoważnik kredytowy	Kwota	Równoważnik kredytowy
STRUKTURA AKTYWÓW WEDŁUG WAG RYZYKA				
Aktywa o wadze ryzyka 0 %	832 844	-	788 711	-
Aktywa o wadze ryzyka 20 %	1 562 253	312 451	2 128 379	425 676
Aktywa o wadze ryzyka 50 %	1 112 641	556 320	631 555	315 778
Aktywa o wadze ryzyka 100 %	4 432 042	4 433 029	2 906 227	2 906 227
Aktywa o wadze ryzyka 1250 %				
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE - WAGA RYZYKA KONTRAHENTA 20%				
Waga ryzyka produktu 0%	92 665	-	67 044	-
Waga ryzyka produktu 100%	4 384	877	416 887	83 377
Wagi ryzyka produktu dla transakcji terminowych i transakcji operacyjnych - w %	17 729	709	5 312	213
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE - WAGA RYZYKA KONTRAHENTA 100%				
Waga ryzyka produktu 0%	641 035	-	1279 250	-
Waga ryzyka produktu 20%	453 174	90 635	557 367	111 473
Waga ryzyka produktu 50%	1 299 009	649 505	19 276	9 638
Waga ryzyka produktu 100%	767 164	767 164	435 059	435 059

14. 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 jednostkowym bilansie w wartości godziwej. Zgodnie z MSSF 1 Bank skorzystał 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: 30/06/2007

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

Wartość godziwa: 30/06/2006

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe		
Należności od banków	1 061 028	1 061 028
Należności od klientów	4 617 217	4 617 217
Pasywa finansowe		
Zobowiązania wobec banków	1 489 214	1 489 214
Zobowiązania wobec klientów	4 320 710	4 319 544
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	1 832

Określenie wartości godziwej

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

Należności od banków: W przypadku lokat lokat o zmiennym oprocentowaniu i depozytów overnight zakłada się, iż ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej. Wartość godziwa depozytów oprocentowanych według stałej stopy procentowej jest szacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym i pozostającym terminie do wykupu. Bank nie dokonał wyceny tych depozytów do wartości godziwej ponieważ okres najbliższego przeszacowania należności odsetkowych nie przekracza 3 miesięcy, w związku z czym zakłada się, iż ich wartość godziwa w przybliżeniu odpowiada wartości bilansowej.

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 przeszacowania stopy procentowej Bank przyjął, że wartość godziwa tych pozycji nie odbiega w znaczący sposób od ich 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 struktury przeszacowania stopy procentowej Bank przyjął, że wartość godziwa tych pozycji nie odbiega od wartości bilansowe

15. Aktywa stanowiące zabezpieczenie

	30/06/2007	30/06/2006
1) Fundusz środków gwarantowanych przez BFG	12 987	9 991
2) Czynsz wynajmowanego lokalu	310	310
3) Karta Visa	14 712	15 000

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 30/06/2007 w ilości 1300 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.

3) Bony skarbowe zablokowane na rzecz BZ WBK S.A.: 1 500 szt. o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. PLN, będące zabezpieczeniem karty VISA (w okresach porównywalnych 1 500 szt. o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. PLN)..

16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

(a) Znaczące umowy

- Nordea Bank Polska S.A. w dniu 16 kwietnia 2007r. uruchomił transzę kredytu w ramach Umowy na finansowanie transakcji leasingowych w wys. 40.000.000 PLN, na podstawie umowy z dnia 22.12.2005r., zmienionej aneksem nr 1 z dnia 29.03.2007r.

Okres udostępniania kredytu: do 31.12.2007r. Okres kredytowania: do 31.12.2012r.

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

Łączna kwota udzielonych kredytów wynosić będzie 115.000.000 PLN i zostanie wykorzystana przez Kredytobiorcę na finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie transakcji leasingowych.

Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

- W dniu 21.05.2007 r. do siedziby Banku wpłynęła Decyzja Komisji Nadzoru Bankowego Nr 149/2007 z dnia 11 maja 2007 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Nordea

Bank Polska S.A. środków pieniężnych pochodzących z pożyczki podporządkowanej udzielonej przez Nordea Bank Finland Plc w kwocie 79.000.000 CHF (słownie: siedemdziesiąt dziewięć milionów CHF).

Tym samym nastąpiło spełnienie warunku zawieszającego, dotyczącego podpisanej w dniu 14.03.2007 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. a Nordea Bank Finland Plc. z siedzibą w Helsinkach (podmiot powiązany organizacyjnie) Umowy pożyczki podporządkowanej na kwotę 79.000.000 CHF, celem zaliczenia kwoty pożyczki do funduszy własnych Banku, o czym Zarząd Banku informował w raporcie bieżącym (RB nr 7/2007 z dnia 15.03.2007).

Uzyskana pożyczka pozwoli Nordea Bank Polska S.A. na rozszerzenie oraz wzbogacenie usług oferowanych swoim obecnym oraz nowym klientom, przy jednoczesnym przestrzeganiu norm ostrożnościowych.

- Nordea Bank Polska S.A. z dniem 22.06.2007 roku udostępnił Klientowi linię kredytową w łącznej kwocie 100.000.000 PLN. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Okres trwania umowy – do 14 czerwca 2008 roku. Łączne zaangażowanie Banku wobec Grupy Klienta wynosi 103.500.000 PLN.
- Nordea Bank Polska S.A. z dniem 29.06.2007 r. przystąpił do konsorcjum bankowego utworzonego w sprawie udzielenia kredytu dla Klienta. Banki Konsorcjalne udzieliły w dniu 23.01.2007 r. kredytu w łącznej kwocie 210.000.000 EUR. Udział Nordea Bank Polska S.A. – do kwoty 25.000.000 EUR. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Okres trwania umowy – do 23 stycznia 2012 roku.

(b) Wybór biegłego rewidenta

Dnia 26 kwietnia 2007 r. (na podstawie § 25 pkt. 7 Statutu Banku) Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. Uchwałą Nr 12/2007 dokonała wyboru audytora w zakresie przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A.

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. zostanie zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.

Spółka KPMG Audyt Sp. o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

Bank korzystał z usług wyżej wymienionego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych za pełne lata 2001 - 2006 oraz w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze od 2002 do 2006 roku.

(c) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2007 r.

- Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni na podstawie art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 19 ust. 2 Statutu Banku zawiadomił Akcjonariuszy o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2007 r. o godz. 12:00 w siedzibie Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2. (RB nr 10/2007 z dnia 11.04.2007).
- 17 maja 2007 r. odbyło się ZWZA Nordea Bank Polska S.A. – (Uchwały: RB nr 17/2007 z dn. 17.05.2007).

Kluczowe uchwały podjęte na niniejszym walnym zgromadzeniu dotyczyły:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Banku za 2006 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Biura Maklerskiego za 2006 rok oraz pokrycia straty za 2006 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej jak i członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2006 roku,
- podziału zysku za rok obrotowy 2006,
- zmian w Statucie Banku i przyjęcia tekstu jednolitego,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej Banku oraz wynagrodzeń dla nowo wybranych członków Rady,
- przyjęcia zmiany zasady nr 42 ładu korporacyjnego, ujętej w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”,
- zatwierdzenia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku.

(d) Zasady ładu korporacyjnego

W związku z wyborem w dniu 26 kwietnia 2007 r. spółki KPMG Audytor Sp. z o.o. do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2007 roku, na podstawie decyzji organu spółki jakim jest Rada Nadzorcza Banku, nastąpiła zmiana przestrzegania zasady nr 42 ładu korporacyjnego.

Niniejsza zmiana polega na kontynuowaniu korzystania z usług tego samego podmiotu (biegłego rewidenta) pomimo upływu okresu pięciu lat, wskazanego w treści niniejszej zasady. Oznacza to, iż spółka Nordea Bank Polska S.A. deklaruje odstępianie od postępowania zgodnie z brzmieniem zasady nr 42 ładu korporacyjnego.

Zmiana biegłego rewidenta spółki następuje wraz ze zmianą audytora Grupy Kapitałowej. Bank, będąc częścią Grupy Kapitałowej Nordea korzysta z usług biegłego rewidenta, wskazanego dla całej Grupy. Nordea Bank Polska S.A. korzystając nadal z usług tego samego podmiotu, mimo upływu okresu 5 lat, stosuje się do wytycznych Grupy Nordea.

Bank jest przekonany, iż wiarygodność i niezależność opinii wydawanych przez biegłego rewidenta są niezależne od okresu korzystania z jego usług.

W związku z powyższym zatwierdzenie zmiany deklaracji stosowania ww. zasady przez Bank nastąpiło na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 17.05.2007 roku.

Pełna treść oświadczenia dot. zasad ładu korporacyjnego uwzględniająca zmianę stosowania zasady nr 42 została przekazana w RB nr 18/2007 z dnia 17.05.2007.

(e) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

- Henrik Mogensen – Członek Rady Nadzorczej Banku złożył z dniem 17.05.2007 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A.;
- ZWZA w dniu 17.05.2007 r. powołało do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Asbjorna Hoyheima i Jacka Wańkowicza.

(f) Rejestracja zmian w Statucie Banku

W dniu 09 lipca 2007 r. Bank otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 04 lipca 2007 r. wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Banku, uchwalonych przez ZWZA w dniu 17 maja 2007 r.

Pełen tekst jednolity Statutu Banku, po zatwierdzeniu przez ZWZA, został przesłany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 17/2007 z dnia 17.05.2007 r. (Uchwała Nr 9).

(g) Inne

- Nordea Bank Polska S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 15/2007 z dnia 26.04.2007 r. treść „Sprawozdania Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. za 2006 r.”, w którym dokonano oceny sytuacji Spółki – o której mowa w zasadzie nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającej z dokumentu „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

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

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

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

Liczba głosów:

	stan na 07.05.2007 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 06.08.2007 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba głosów: 33.617.833				Ogólna liczba głosów: 33.617.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA			suma głosów	% głosów na WZA
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	-	-	33.231.110	98,85%

Liczba akcji:

	stan na 07.05.2007 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 06.08.2007 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba akcji: 33.617.833				Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale			liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	-	-	33.231.110	98,85%

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

Na podstawie informacji posiadanych przez emitenta liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień przekazania raportu tj. 06.08.2007 r. nie zmieniła się w porównaniu z poprzednim kwartałem i przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza Banku:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady (1 szt. akcji)

Maciej Dobrzyński – Członek Rady (100 szt. akcji)

Stan posiadanych akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 07.05.2007 r.

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

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

W II kwartale 2007 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30.06.2007 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 31 185 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W II kwartale 2007 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30.06.2007 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 26 371 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

Na dzień 30.06.2007 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 56 716 tys. zł..

21. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Na dzień 30.06.2007 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

Akcjonariuszem większościowym (98,85%) Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni i Spółką matką Grupy Nordea jest Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

Należności 31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2006
Należności od banków	-	14 322	549 166	563 488
Należności od klientów	-	-	126 724	126 724
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	21 466	21 466
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	14 322	697 356	711 678

Należności 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2006
Należności od banków	-	12 657	427 631	440 288
Należności od klientów	-	-	118 897	118 897
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 685	3 685
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	12 657	550 213	562 870

Zobowiązania 30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2007
Zobowiązania wobec banków	-	884 038	87 373	971 411
Zobowiązania wobec klientów	-	-	172 996	172 996
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 184	7 184
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	-	179 567	179 567
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	884 038	447 120	1 331 158

Zobowiązania 31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2006
Zobowiązania wobec banków	-	1 070 022	80 446	1 150 468
Zobowiązania wobec klientów	-	-	155 173	155 173
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 614	6 614
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	1 070 022	242 233	1 312 255

Zobowiązania 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2006
Zobowiązania wobec banków	-	1 283 839	77 555	1 361 394
Zobowiązania wobec klientów	1 164	-	154 066	155 230
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	16 208	16 208
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	1 164	1 283 839	247 829	1 532 832

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

30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2007
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	-	251 243	348 377	599 620
a) finansowania	-	37 658	275 903	313 561
b) gwarancji	-	213 585	72 474	286 059
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	-	1 843 567	82 866	1 926 433
a) finansowania	-	1 506 320*	-	1 506 320
b) gwarancji	-	337 247	82 866	420 113
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	2 401 427	2 401 427
Bieżące operacje walutowe	-	-	256 059	256 059
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	2 145 368	2 145 368
a) SWAP	-	-	1 648 478	1 648 478
b) FORWARD	-	-	464 291	464 291
c) Opcje walutowe	-	-	25 067	25 067
d) IRS	-	-	7 532	7 532
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	2 094 810	2 832 670	4 927 480

31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2006
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	-	75 224	175 192	250 416
a) finansowania	-	38 312	146 586	184 898
b) gwarancji	-	36 912	28 606	65 518
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	-	1 718 711	46 630	1 765 341
a) finansowania	-	1 532 480*	-	1 532 480
b) gwarancji	-	186 231	46 630	232 861
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	2 955 422	2 955 422
Bieżące operacje walutowe	-	-	228 453	228 453
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	2 726 969	2 726 969
a) SWAP	-	-	1 835 976	1 835 976
b) FORWARD	-	-	849 331	849 331
c) Opcje walutowe	-	-	34 000	34 000
d) IRS	-	-	7 662	7 662
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 793 935	3 177 244	4 971 179

30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2006
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	-	85 689	202 933	288 622
a) finansowania	-	40 434	194 594	235 028
b) gwarancji	-	45 255	8 339	53 594
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	-	1 807 168	33 808	1 840 976
a) finansowania	-	1 617 360*	-	1 617 360
b) gwarancji	-	189 808	33 808	223 616
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	1 796 362	1 796 362
Bieżące operacje walutowe	-	-	176 110	176 110
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	1 620 252	1 620 252
a) SWAP	-	-	1 103 550	1 103 550
b) FORWARD	-	-	498 625	498 625
c) Opcje walutowe	-	-	18 077	18 077
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 892 857	2 033 103	3 925 960

*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:

01/01/2007 30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody odsetkowe	-	338	7 495	7 833
Koszty odsetkowe	-	(20 166)	(2 421)	(22 587)
Przychody prowizyjne	-	-	-	-
Koszty prowizyjne	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	(6)	(25)	(31)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	588	588
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	-	(19 834)	5 637	(14 197)

01/01/2006 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody odsetkowe	-	45	6 781	6 826
Koszty odsetkowe	(23)	(17 690)	(1 727)	(19 440)
Przychody prowizyjne	1	-	-	1
Koszty prowizyjne	-	(172)	-	(172)
Koszty administracyjne	-	(738)	-	(738)
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	(17)	(18 555)	5 054	(13 518)

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

Na dzień 30.06.2007 r. (tj. na koniec II kwartału 2007 r.) łączna kwota udzielonych przez Bank gwarancji – jednemu podmiotowi oraz jednostkom powiązanym z tym podmiotem, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku, wynosi:

Klient 1: wysokość gwarancji: 111 771 tys. zł., najdłuższa udzielona gwarancja wygasa 23.01.2012 r.;

Na dzień 30.06.2007 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 56 716 tys. zł.

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

W okresie od 1 kwietnia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. Bank nie przeprowadził nowych emisji dłużnych papierów wartościowych.

Dane dotyczące zobowiązań Banku z tytułu emisji Obligacji serii O1 w siódmym okresie odsetkowym na dzień 30 czerwca 2007 r.:

1. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek od jednej Obligacji na dzień 30.06.2007 r. wynosi: 1,33 zł.

2. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek ogółem na dzień 30.06.2007 r. wynosi 19 676,02 zł.

Wartość zobowiązań wg wartości nominalnej: 1 479,4 tys. zł

Wartość odsetek (narosłych od 17.02.2007) - naliczonych na dzień 30 czerwca 2007 r.: 19,7 tys. zł.

Bieżący, 7-ty okres odsetkowy trwa od 17.02.2007 do 17.08.2007 r. Oprocentowanie dla 7-tego okresu wynosi: 3,66 %.

24. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

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

Bank wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich. Tego typu umowy mają określone limity i z reguły przyznawane są na okres do pięciu lat. Daty wygaśnięcia umów nie kumulują się w żadnym z okresów.

Wartości zobowiązań warunkowych wynikające z kontraktów z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Wartości gwarancji i akredytów pokazane w poniższej tabeli odzwierciedlają maksymalną możliwą do poniesienia stratę, jak byłaby ujawniona na dzień bilansowy, gdyby klienci w całości nie wywiązali się ze swoich zobowiązań.

	30/06/2007	30/06/2006
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	3 233 130	2 750 082
a) dotyczące finansowania	2 468 280	1 904 943
<i>w tym: - akredytywy</i>	29 050	19 762
<i>- linie kredytowe</i>	2 439 230	1 885 181
b) gwarancji	764 850	845 139
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	2 537 504	2 796 330
a) dotyczące finansowania	1 812 495	2 269 964
b) gwarancji	725 009	526 366
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	2 952 010	2 360 723
Bieżące operacje walutowe	258 486	187 638
Transakcje pochodne - terminowe	2 693 524	2 173 085
a) SWAP	1 648 478	1 103 549
b) FORWARD	928 567	997 124
c) IRS	15 063	-
d) Opcje walutowe	101 416	72 412
Pozostałe	24 610	25 110
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	24 300	24 800
b) inne	310	310
Razem	8 747 254	7 932 245

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 przyznaných 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 Banku dotycząca zabezpieczeń kredytów zostały zaprezentowane.

25. Zasady konwersji złotych na EUR

Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

za II kwartał 2007 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 3,7658.

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

za II kwartał 2006 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 4,0434.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2006 – 3,9002 (styczeń – 3,8285, luty – 3,7726, marzec – 3,9357, kwiecień – 3,8740, maj – 3,9472, czerwiec – 4,0434).

26. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

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

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
06-08-2007	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
06-08-2007	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	