

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe I półrocze 2007
Nordea Bank Polska S.A.

Spis treści

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. obejmującego okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku 5

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Nordea Bank Polska S.A. I półrocze 2007..... 7

1. Rachunek Zysków i Strat.....	7
2. Bilans.....	8
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	9
4. Rachunek przepływów pieniężnych	10
5. Informacja ogólna o emitencie Informacje o Nordea Bank Polska S.A.....	11
6. Istotne zasady rachunkowości	11
7. Sprawozdanie według segmentów.....	20
8. Wynik z tytułu odsetek.....	24
9. Wynik prowizyjny netto	25
10. Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej	25
11. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
12. Koszty administracyjne.....	26
13. Amortyzacja.....	26
14. Utrata wartości kredytów i pożyczek	27
15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego.....	27
16. Zysk przypadający na jedną akcję	27
17. Kasa i środki w banku centralnym.....	28
18. Należności od banków.....	28
19. Należności od klientów	29
20. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.....	30
21. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	30
22. Udziały w spółkach zależnych.....	31
23. Wartości niematerialne	32
24. Rzeczowe aktywa trwałe	34
25. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	35
26. Pozostałe aktywa.....	37
27. Zobowiązania wobec banków	38
28. Zobowiązania wobec klientów	38
29. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39
30. Pozostałe zobowiązania	40
31. Rezerwy.....	40
32. Zobowiązania podporządkowane.....	41
33. Kapitał własny.....	42
34. Klasyfikacja instrumentów finansowych	43
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym	46
36. Wartość godziwa	61

37. Zobowiązania warunkowe	62
38. Aktywa stanowiące zabezpieczenie	62
39. Leasing operacyjny.....	63
40. Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa	63
41. Jednostki powiązane	64
42. Zdarzenia po dacie bilansu	69
43. Ważniejsze oszacowania i oceny	69

Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. I półrocze 2007 72

A. Część ogólna..... 72

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	72
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku.....	75
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	75
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz.....	76

B. Część szczegółowa..... 80

1. Analiza podstawowych produktów i usług	80
2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	85
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju	85
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	86
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	90
7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	90
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	90
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji.....	90
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	91
12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady.....	95
13. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące	96
14. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz	96
15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.....	97
16. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku.....	98
17. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych	98

18. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	98
19. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności.....	98
20. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z	98
21. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	99
22. Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub	99
23. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń, gwarancji,.....	100
24. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	101
25. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla.....	101
26. Struktura posiadanych depozytów	102
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego.....	103
29. Oświadczenia Zarządu	117
30. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	117



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

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NORDEA BANK POLSKA S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, na które składa się: bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.939.777 tys. złotych, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 26.349 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 26.349 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 273.762 tys. złotych oraz dane objaśniające.

Zarząd jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego śródrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

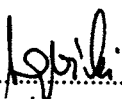
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

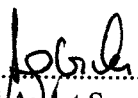
kg

Wniosek

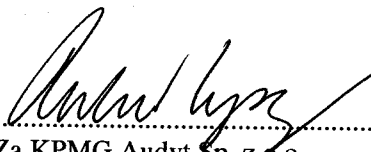
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie finansowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.



.....
Biegły rewident nr 796/1670,
Bogdan Dębicki



.....
Za KPMG/Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670,
Bogdan Dębicki
Członek Zarządu



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

Warszawa, dnia 31 lipca 2007 roku

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Nordea Bank Polska S.A. I półrocze 2007

1. Rachunek Zysków i Strat

	Nota	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Przychody operacyjne			
Przychody odsetkowe	8	174 549	149 095
Koszty odsetkowe	8	102 347	79 030
Wynik odsetkowy netto	8	72 202	70 065
Przychody prowizyjne	9	33 740	24 977
Koszty prowizyjne	9	6 914	4 451
Wynik prowizyjny netto	9	26 826	20 526
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	10	41 012	24 305
Pozostałe przychody operacyjne	11	6 168	2 626
Suma przychodów operacyjnych		146 208	117 522
Koszty operacyjne			
Koszty administracyjne	12	97 266	74 241
- osobowe		47 669	37 897
- pozostałe koszty administracyjne		49 597	36 344
Amortyzacja	13;23;24	11 560	12 470
Suma kosztów operacyjnych		108 826	86 711
Utrata wartości kredytów i pożyczek	14	2 007	(1 493)
Zysk przed opodatkowaniem		35 375	32 304
Podatek dochodowy	15	9 026	8 716
Zysk za okres		26 349	23 588
Zysk przypadający na jedną akcję	16	0,78	0,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję	16	0,78	0,70

2. Bilans

	Nota	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2006 30/06/2006
Aktywa				
Kasa i środki w banku centralnym	17	184 877	131 738	142 431
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20	508 798	535 506	456 983
Należności od banków	18	300 571	681 680	1 061 028
Należności od klientów	19	6 730 831	5 335 933	4 617 217
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	21	26 511	26 595	4 802
Udziały w spółkach zależnych	22	-	-	2 529
Wartości niematerialne	23	40 851	44 014	48 751
Rzeczowe środki trwałe	24	56 065	56 264	51 519
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	20 251	23 971	26 867
Pozostałe aktywa	26	71 022	82 447	42 745
Aktywa Ogółem		7 939 777	6 918 148	6 454 872
Pasywa				
Zobowiązania wobec banków	27	1 771 784	1 383 171	1 489 214
Zobowiązania wobec klientów	28	5 255 290	4 799 915	4 320 710
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29	1 506	1 824	1 824
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	21	13 355	13 177	10 781
Pozostałe zobowiązania	30	106 688	127 536	74 117
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	25	6 860	11 617	5 408
Zobowiązania podporządkowane	32	180 129	-	-
Rezerwy	31	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	33	593 508	567 159	540 679
Pasywa ogółem		7 939 777	6 918 148	6 454 872

3. 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
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
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	-	-	-	23 588	23 588
Saldo na koniec 30/06/2006	168 089	285 955	63 047	23 588	540 679

4. Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Działalność operacyjna			
Zysk za okres		26 349	23 588
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej		(12 644)	(719)
Odsetki zapłacone i otrzymane		(12 756)	620
Podatek dochodowy		1 227	(1 379)
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej		(1 115)	40
Działalność operacyjna			
Zmiany w aktywach operacyjnych		(1 360 624)	(597 861)
Zmiany w wartości bonów skarbowych i pozostałych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki rządowe		-	-
Zmiany w kredytach instytucji finansowych		(22 338)	(80 303)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)		(1 364 389)	(529 901)
Zmiany w instrumentach pochodnych		84	(1 870)
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych		26 019	13 403
Zmiany w pasywach operacyjnych		437 985	474 325
Zmiany w depozytach od instytucji finansowych		388 398	(92 870)
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji		76 789	548 643
Zmiany w pozostałych pasywach		(27 202)	18 552
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej		(908 934)	(100 667)
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż jednostek podporządkowanych		-	-
Zakup aktywów trwałych		(11 977)	(3 026)
Sprzedaż aktywów trwałych		3 351	45
Zakup niematerialnych aktywów		(314)	(58)
Sprzedaż niematerialnych aktywów		88 811	53 593
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych		-	-
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej		79 871	50 554
Działalność finansowa			
Zobowiązania podporządkowane		181 574	-
Pozostałe		373 727	39 599
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej		555 301	39 599
Przepływy środków pieniężnych w danym roku		(273 762)	(10 514)
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu		842 531	850 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu		568 769	839 783
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(273 762)	(10 514)
Odsetki zapłacone		106 511	77 814
Odsetki otrzymane		143 960	131 860

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

5. Informacja ogólna o emitencie

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.

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

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – 3,7658 kurs NBP z dnia 30/06/2007 oraz 4,0434 kurs NBP z dnia 30/06/2006
- dla pozycji rachunku zysków i strat za 2007 – 3,8486 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za 6 miesięcy 2007 roku oraz 3,9002 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za 6 miesięcy 2006 roku.

6. 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. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 31.07.2007 r.

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:

- 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
- przychody z tytułu dywidend w kwocie 75 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat
- sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 2 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Rachunku zysków i strat

2. W nacie 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:

- 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
- akcje 395 tys. zł, które uprzednio były prezentowane w oddzielnej pozycji Bilansu
- w pozycji należności od banków dodano dane finansowe prezentowane dotychczas w pozycji dłużne papiery wartościowe w kwocie 37 615 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:

- 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
- 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 wyznaczony i efektywnym instrumentem zabezpieczającym.

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

(c) Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

Wyłączanie z bilansu. Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Bank przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych w transakcji

przenoszącej znaczącą część ryzyka i korzyści związanych z posiadaniem aktywów finansowych.

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

Wycena. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego których nie klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Po początkowym ujęciu, Bank wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem:

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (pochodne instrumenty finansowe). Wartość godziwa inwestycji kapitałowych, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna. W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub w przypadku nie

notowanych papierów wartościowych, Bank ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, do których zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki wyceny powszechnie używane przez uczestników rynku. W przypadku braku możliwości uzyskania wiarygodnej wyceny wartości godziwej, instrumenty finansowe nienotowane ujmują się w cenie nabycia i dokonuje okresowych testów na utratę wartości.

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

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

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

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

lub kosztach.

Kompensowanie instrumentów finansowych.

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

Rachunkowość zabezpieczeń. Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Bank ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakikolwiek 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 branymi pod uwagę są: rodzaj klienta, rodzaj produktu, branża, występujące opóźnienia w regulowaniu zobowiązań. Z procesu portfelowego testowania Bank wyłącza ekspozycje klientów, w przypadku których zostały rozpoznane obiektywne przesłanki utraty wartości.

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

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

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

Kiedy prawdopodobieństwo odzyskania należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości się nie zwiększa i odzyskanie tych należności jest w praktyce niemożliwe, kwota należności kredytowej podlega spisaniu w ciężar uprzednio utworzonej rezerwy z tytułu utraty

wartości. Kwoty należności uprzednio spisanych, ale w późniejszych okresach odzyskane prezentowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym.

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

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

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

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

Pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa aktywa lub jego ośrodka wypracowującego środki

pieniężne przekracza wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Kalkulacja wartości odzyskiwanej. 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.

Odwroćcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości innych aktywów podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaby wyznaczona, jeżeli nie zostałyby ujęte odpisy aktualizujące 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 bezpośrednio 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 odroczony są kalkulowane przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku w odniesieniu do wszystkich ujemnych

różnic przejściowych tworzy się do wysokości, do której jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

7. Sprawozdanie według segmentów

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

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

Segment korporacyjny obejmuje transakcje zawierane z klientami korporacyjnymi (przedsiębiorstwa o znaczących obrotach), klientami skandynawskimi, gminami, szpitalami oraz handel dłużnymi papierami wartościowymi. Zawarte są w nim także transakcje sprzedaży produktów skarbowych klientom Banku (transakcje wymiany oraz transakcje papierami wartościowymi). Segment finansowy zajmuje się transakcjami lokowania środków pieniężnych, transakcjami walutowymi, instrumentami pochodnymi, zarządzaniem podmiotami zależnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi zawieranymi na rynku międzybankowym.

Przychody bankowe i koszty bankowe segmentu to przychody oraz koszty osiągane ze sprzedaży zewnętrznym klientom, jak również wewnętrzne rozliczenia pomiędzy segmentami Banku. Przychody bankowe i koszty bankowe zewnętrzne zostały przypisane segmentom na bazie założeń przynależności grup klientów do poszczególnych segmentów działalności (tzw. Jednostki odpowiedzialności za klienta). Wynik bankowy wewnętrzny oparty jest na ustalonych założeniach w ramach wewnętrznych cen

transferowych. Koszty działania segmentu to dające się przypisać w sposób bezpośredni albo poprzez alokację koszty działania danego segmentu.

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

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

Aktywa i pasywa, w przypadku których nie możliwe jest przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”. Działalność Nordea Bank Polska S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej placówek, w związku z tym emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

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

	30/06/2007 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
Aktywa				
Aktywa segmentu	7 919 526	4 333 281	2 621 049	965 196
w tym środki trwałe i wartości niematerialne	96 916	-	30 408	66 508
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	20 251	-	-	-
Aktywa ogółem	7 939 777	4 333 281	2 621 049	965 196
Pasywa				
Zobowiązania segmentu	7 339 409	2 326 893	2 848 944	2 163 572
Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 860	-	-	-
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)

	31/12/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
Aktywa				
Aktywa segmentu	6 894 177	3 673 580	1 900 246	1 320 351
w tym środki trwałe i wartości niematerialne	100 278	-	30 541	69 737
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	23 971	-	-	-
Aktywa ogółem	6 918 148	3 673 580	1 900 246	1 320 351
Pasywa				
Zobowiązania segmentu	6 339 372	2 098 629	2 661 975	1 578 768
Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	11 617	-	-	-
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)

	30/06/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
Aktywa				
Aktywa segmentu	6 428 005	3 944 428	1 483 844	999 733
w tym środki trwałe i wartości niematerialne	100 270	-	28 584	71 686
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	26 867	-	-	-
Aktywa ogółem	6 454 872	3 944 428	1 483 844	999 733
Pasywa				
Zobowiązania segmentu	5 908 785	1 745 479	2 537 103	1 626 203
Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	5 408	-	-	-
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)	107 299
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(61 045)	(22 808)	(23 446)	-
Amortyzacja	(12 470)	-	(2 811)	(9 659)	-
Przychody z tytułu dywidend	75	75	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty 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	-	-	-	-

Rachunek zysków i strat

8. Wynik z tytułu odsetek

	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
- podmioty finansowe (inne niż banki)	12 773	9 553
- osoby prywatne	44 865	24 315
- przedsiębiorstwa	65 072	56 276
- sektor publiczny	31 457	33 676
Dłużne papiery wartościowe	11 274	9 605
Razem	174 549	149 095
Koszty odsetkowe		
Depozyty bankowe	27 367	22 280
Depozyty klientów:	74 980	56 750
- podmioty finansowe (inne niż banki)	5 278	3 506
- osoby prywatne	26 732	25 138
- przedsiębiorstwa	38 470	25 543
- sektor publiczny	4 500	2 563
Razem	102 347	79 030
Wynik odsetkowy netto	72 202	70 065

Przychody odsetkowe netto za okres 6 miesięcy kończących się 30/06/2007 zawierają odsetki naliczone od kredytów, dla których rozpoznano utratę wartości w wysokości 4 832 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30/06/2006 – 8 375 tys. zł).

Przychody odsetkowe od kredytów udzielonych klientom za okres 6 miesięcy zakończonych 30/06/2007 zawierają odsetki karne otrzymane od kredytów, dla których rozpoznano utratę wartości w kwocie 2 076 tys. zł (30/06/2006 – 9 396 tys. zł).

9. 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
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

10. 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

11. 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 wierzytelności	619	8
Przychody z tytułu projektów IT	590	-
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	196	2
Inne	891	792
Razem	6 168	2 626

12. 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

Na dzień 30/06/2007 zatrudnienie w Banku wynosiło 1 064 osoby, a 30/06/2006 - 939 osób.

Pozostałe koszty administracyjne		
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

13. Amortyzacja

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Środki trwałe (nota 24)	6 608	6 652
Urządzenia i inne środki trwałe	4 028	4 061
Budynki	2 580	2 591
Wartości niematerialne (nota 23)	4 952	5 818
Oprogramowanie	5	183
Licencje	1 973	2 506
Pozostałe	2 974	3 129
Razem	11 560	12 470

14. 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
Utrata wartości kredytów i pożyczek						
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)

15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Podatek bieżący	10 063	2 689
Podatek odroczony	(1 037)	6 027
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	9 026	8 716
Uzgodnienie obciążenia podatkowego i iloczynu zysku przed opodatkowaniem i stawki podatkowej		
Zysk przed opodatkowaniem	35 375	32 309
Stawka Podatku	19%	19%
Podatek od zysku	6 721	6 139
Różnice trwałe	447	187
Pozycje nie ujęte w podatku odroczonym	(318)	(247)
Pozostałe przychody i koszty niepodatkowe	2 176	2 222
Ułga podatkowa dot. rezerw wynikających z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	-	415
Ogółem obciążenie zysku przed opodatkowaniem	9 026	8 716

16. Zysk przypadający na jedną akcję

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006
Zysk za okres	26 349	23 588
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	33 617 833	33 617 833
Zysk przypadający na jedną akcję w zł	0,78	0,70
Zysk za okres	26 349	23 588
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	33 617 833	33 617 833
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w zł	0,78	0,70

Bilans

17. Kasa i środki w banku centralnym

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Gotówka w kasie	47 360	49 369	44 437
Środki na rachunkach w banku centralnym	137 484	82 302	97 833
Pozostałe	33	67	161
Razem	184 877	131 738	142 431

18. Należności od banków

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Rachunki bieżące	86 500	38 035	70 627
Lokaty i kredyty	145 000	572 428	867 849
Obligacje	37 093	37 099	37 093
Inne	30 683	32 078	83 899
Razem	299 276	679 640	1 059 468
Odsetki	1 295	2 040	1 560
Razem należności od banków brutto	300 571	681 680	1 061 028
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-
Należności od banków netto	300 571	681 680	1 061 028
Należności od banków brutto (wg walut)			
PLN	214 073	530 632	560 270
waluty obce (przeliczone na PLN)	86 498	151 048	500 758
EUR	264	96 823	455 746
USD	10 402	12 327	257
CHF	3 571	1 745	2 963
SEK	12 417	14 322	12 657
GBP	10 457	8 867	6 616
pozostałe	49 387	16 964	22 519
Razem	300 571	681 680	1 061 028
Należności od banków brutto (wg zapadalności)			
Rachunki bieżące	86 500	38 035	70 627
Do 3 miesięcy (włącznie)	114 960	533 936	525 838
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	31 500	41 300	426 948
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	30 000	30 000	-
powyżej 5 lat	37 611	38 409	37 615
Razem	300 571	681 680	1 061 028

19. Należności od klientów

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
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	6 796 786	5 407 835	4 754 309
Odsetki	25 390	23 912	16 790
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	6 822 176	5 431 747	4 771 099
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(91 345)	(95 814)	(153 882)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	6 730 831	5 335 933	4 617 217
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości			
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)
Razem	(91 345)	(95 814)	(153 882)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (wg walut)			
PLN	4 541 472	3 682 090	3 233 884
waluty obce (przeliczone na PLN)	2 280 704	1 749 657	1 537 215
EUR	884 516	795 786	850 505
USD	47 593	68 823	67 976
CHF	1 333 506	867 529	592 144
SEK	9 914	9 456	16 435
pozostałe	5 175	8 063	10 155
Razem	6 822 176	5 431 747	4 771 099
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (wg zapadalności)			
Rachunki bieżące	649 869	424 700	335 312
Do 3 miesięcy (włącznie)	357 385	443 595	548 096
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	934 802	984 709	629 402
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	2 412 439	1 920 171	1 953 853
powyżej 5 lat	2 467 681	1 658 572	1 304 436
Razem	6 822 176	5 431 747	4 771 099
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów			
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

20. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Dłużne papiery wartościowe	507 893	534 520	456 588
Papiery wartościowe Skarbu Państwa i samorządu terytorialnego	308 066	395 998	273 950
- obligacje	920	953	7 278
- bony	307 146	395 045	266 672
Papiery wartościowe banku centralnego	199 827	138 522	182 638
- bony	199 827	138 522	182 638
Akcje i udziały	905	986	395
Razem	508 798	535 506	456 983

Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wg zapadalności)

wg zapadalności

Do 3 miesięcy (włącznie)	349 695	403 342	243 786
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	157 278	130 225	211 870
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	920	953	932

bez terminu zapadalności

Akcje i udziały	905	986	395
Razem	508 798	535 506	456 983

Komentarz: Przychody z instrumentów dłużnych oraz innych instrumentów o stałej stopie dochodu są ujmowane w pozycji przychodów z tytułu odsetek. Bank desygnował portfel papierów wartościowych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku z tym, iż zarządza portfelem oraz raportuje jego wyniki do Zarządu na bazie wartości godziwej.

21. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
- 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

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- 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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (wg terminu zapadalności)

Do 3 miesięcy (włącznie)	22 750	12 568	4 802
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	3 554	14 027	-
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	207	-	-
Razem	26 511	26 595	4 802

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (wg terminu zapadalności)	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Do 3 miesięcy (włącznie)	11 320	7 403	10 781
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	1 828	5 774	-
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	207	-	-
Razem	13 355	13 177	10 781

22. Udziały w spółkach zależnych

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Koszt nabycia jednostki zależnej	-	-	12 797
Utrata wartości	-	-	(10 268)
Razem	-	-	2 529

Sprzedaż akcji spółki zależnej - Inwestycje Kapitałowe S.A. nastąpiła 22 listopada 2006 r.

	Kraj	Rodzaj działalności	Udział w kapitale		
			30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Inwestycje Kapitałowe S.A.	Polska	pośrednictwo finansowe	-	-	100%

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał	Przychody	Zysk/(Strata)
30/06/2007	-	-	-	-	-
31/12/2006	-	-	-	-	-
30/06/2006	3 126	41	3 085	6	(27)

23. Wartości niematerialne

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

30/06/2007	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	32 639	31 095	31 447	658	95 839
Zwiększenia (z tytułu)	-	314	-	1 836	2 150
- Przyjęte z nakładów	-	314	-	-	314
- Pozostałe	-	-	-	1 836	1 836
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(100)	-	(314)	(414)
- Likwidacja	-	(44)	-	-	(44)
- Sprzedaż	-	(56)	-	-	(56)
- Pozostałe	32 639	-	-	(314)	(314)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	31 309	31 447	2 180	97 575
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(25 316)	(26 509)	-	(51 825)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(2 025)	(2 974)	-	(4 999)
- Amortyzacja bieżącego okresu	-	(1 978)	(2 974)	-	(4 952)
- Pozostałe	-	(47)	-	-	(47)
Zmniejszenia (z tytułu)	-	100	-	-	100
- Likwidacja	-	44	-	-	44
- Sprzedaż	-	56	-	-	56
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	32 639	(27 241)	(29 483)	-	(56 724)
Wartość netto na 30/06/2007	32 639	4 068	1 964	2 180	40 851

W odniesieniu do wartości firmy test na utratę wartości jest przeprowadzany przynajmniej raz w roku bez względu na stwierdzenie jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że możliwość utraty wartości mogła nastąpić.

W Banku testem na utratę wartości objęto wartość firmy powstałą w wyniku połączenia Nordea Bank Polska S.A. z BWP Unibank S.A. oraz z połączenia Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. W teście ustalono możliwe do zidentyfikowania ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisano odpowiednią wartość firmy z połączenia.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej przeprowadzono w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej składnika aktywów przy uwzględnieniu szacunkowej prognozy oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w trakcie kontynuowania użytkowania. Prognozy

dotyczące przepływów pieniężnych opierają się na założeniach odzwierciedlających ocenę kierownictwa odnośnie całokształtu warunków, które wystąpią podczas pozostającego okresu użytkowania aktywów. Prognozy dotyczące przepływów oparte są na przyjętym w Banku planie finansowym oraz strategii długoterminowej obejmującej okres najbliższych lat. Zasadność przyjętych założeń jest okresowo weryfikowana, a rozbieżności pomiędzy szacowanymi przyszłymi przepływami a rzeczywistymi przepływami są analizowane.

Dla celów dyskontowania przepływów pieniężnych przyjęto stopę dyskonta 10,5%.

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

31/12/2006	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	32 639	40 614	31 392	142	104 787
Zwiększenia (z tytułu)	-	425	55	874	1 354
- Przyjęte z nakładów	-	310	55	-	365
- Pozostałe	-	115	-	874	989
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(9 944)	-	(358)	(10 302)
- Likwidacja	-	(9 828)	-	-	(9 828)
- Pozostałe	-	(116)	-	(358)	(474)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	32 639	31 095	31 447	658	95 839
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(30 159)	(20 290)	-	(50 449)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(4 968)	(6 219)	-	(11 187)
- Amortyzacja bieżącego okresu	-	(4 968)	(6 219)	-	(11 187)
Zmniejszenia (z tytułu)	-	9 811	-	-	9 811
- Likwidacja	-	9 824	-	-	9 824
- Pozostałe	-	(13)	-	-	(13)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(25 316)	(26 509)	-	(51 825)
Wartość netto na 31/12/2006	32 639	5 779	4 938	658	44 014

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

30/06/2006					
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	32 639	40 614	31 392	142	104 787
Zwiększenia (z tytułu)	-	58	-	234	292
- Przyjęte z nakładów	-	58	-	-	58
- Pozostałe	-	-	-	234	234
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(8 802)	-	(58)	(8 860)
- Likwidacja	-	(8 802)	-	-	(8 802)
- Pozostałe	-	-	-	(58)	(58)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	32 639	31 870	31 392	318	96 219
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(30 159)	(20 290)	-	(50 449)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(2 689)	(3 129)	-	(5 818)
- Amortyzacja bieżącego okresu	-	(2 689)	(3 129)	-	(5 818)
Zmniejszenia (z tytułu)	-	8 799	-	-	8 799
- Likwidacja	-	8 799	-	-	8 799
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(24 049)	(23 419)	-	(47 468)
Wartość netto na 30/06/2006	32 639	7 821	7 973	318	48 751

24. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

31/12/2006	Grunty i budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	70 012	60 211	1 085	16 813	9 150	157 271
Zwiększenia (z tytułu)	5 374	4 364	875	1 330	9 644	21 587
- przyjęcie z nakładów	5 374	4 364	875	1 314	-	11 927
- pozostałe	-	-	-	16	9 644	9 660
Zmniejszenia (z tytułu)	(5 045)	(3 509)	(875)	(1 286)	(11 962)	(22 677)
- sprzedaż	(2 170)	(1 502)	(698)	(1 180)	-	(5 550)
- likwidacja	(2 839)	(1 900)	(177)	(77)	-	(4 993)
- pozostałe	(36)	(107)	-	(29)	(11 962)	(12 134)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	70 341	61 066	1 085	16 857	6 832	156 181
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(36 561)	(48 310)	(898)	(15 238)	-	(101 007)
Zwiększenia (z tytułu)	(2 580)	(3 096)	(88)	(860)	-	(6 624)
- amortyzacja bieżącego okresu	(2 580)	(3 085)	(88)	(855)	-	(6 608)
- pozostałe	-	(11)	-	(5)	-	(16)
Zmniejszenia (z tytułu)	2 048	3 538	834	1 095	-	7 515
- amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	400	1 447	692	989	-	3 528
- amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	1 646	1 799	142	77	-	3 664
- pozostałe	2	292	-	29	-	323
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(37 093)	(47 868)	(152)	(15 003)	-	(100 116)
Wartość netto na dzień 30/06/2007	33 248	13 198	933	1 854	6 832	56 065
31/12/2006						
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	71 305	61 590	1 155	18 688	443	153 181
Zwiększenia (z tytułu)	716	6 099	-	213	15 676	22 704
- przyjęcie z nakładów	716	6 078	-	179	-	6 973
- pozostałe	-	21	-	34	15 676	15 731
Zmniejszenia (z tytułu)	(2 009)	(7 478)	(70)	(2 088)	(6 969)	(18 614)
- sprzedaż	(1 771)	(780)	(70)	(321)	-	2 942
- likwidacja	(228)	(6 698)	-	(1 767)	-	(8 693)
- pozostałe	(10)	-	-	-	(6 969)	(6 979)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	70 012	60 211	1 085	16 813	9 150	157 271
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(32 306)	(49 483)	(786)	(15 778)	-	(98 353)
Zwiększenia (z tytułu)	(5 192)	(6 335)	(178)	(1 457)	-	(13 162)
- amortyzacja bieżącego okresu	(5 192)	(6 295)	(178)	(1 457)	-	(13 122)
- pozostałe	-	(40)	-	-	-	(40)
Zmniejszenia (z tytułu)	937	7 508	66	1 997	-	10 508
- amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	719	727	66	289	-	1 801
- amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	213	6 448	-	1 541	-	8 202
- pozostałe	5	333	-	167	-	505
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(36 561)	(48 310)	(898)	(15 238)	-	(101 007)
Wartość netto na dzień 31.12.2006	33 451	11 901	187	1 575	9 150	56 264

Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

30/06/2006	Grunty i budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	71 305	61 590	1 155	18 688	443	153 181
Zwiększenia (z tytułu)	712	1 815	-	107	3 365	5 999
- przyjęcie z nakładów	684	1 808	-	107	-	2 599
- pozostałe	28	7	-	-	3 365	3 400
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(993)	-	(297)	(2 622)	(3 912)
- sprzedaż	-	(76)	-	(133)	-	(209)
- likwidacja	-	(899)	-	(160)	-	(1 059)
- pozostałe	-	(18)	-	(4)	(2 622)	(2 644)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	72 017	62 412	1 155	18 498	1 186	155 268
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	32 306	49 483	786	15 778	-	98 353
Zwiększenia (z tytułu)	2 605	3 293	115	661	-	6 674
- amortyzacja bieżącego okresu	2 591	3 285	115	661	-	6 652
- pozostałe	14	8	-	-	-	22
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 004)	-	(274)	-	(1 278)
- amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	-	(76)	-	(124)	-	(200)
- amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	-	(899)	-	(125)	-	(1 024)
- pozostałe	-	(29)	-	(25)	-	(54)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	34 911	51 772	901	16 165	-	103 749
Wartość netto na dzień 30/06/2006	37 106	10 640	254	2 333	1 186	51 519

25. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	01/01/2007	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2007
Odsetki naliczone (koszt)	6 927	1 725	-	8 652
Rezerwy na kredyty NKUP	8 778	-	1 200	7 578
Pozostałe rezerwy	2 659	-	302	2 357
Wartość godziwa instr. poch.	2 504	-	2 504	-
Wartość godziwa pap. wart.	9	53	-	62
Strata z lat ubiegłych	1 813	-	1 813	-
Przychody pobrane z góry	92	14	-	106
Przychody niezrealiz. – premia - obligacje	927	128	-	1 055
ZUS	262	179	-	441
Stan na koniec okresu	23 971	2 099	5 819	20 251

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	01/01/2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2006
Odsetki naliczone (koszt)	6 734	1 060	867	6 927
Rezerwy na kredyty NKUP	12 390	-	3 612	8 778
Pozostałe rezerwy	2 249	410	-	2 659
Rezerwa na sprawy sporne	2 222	-	2 222	-
Wartość godziwa instr. poch.	119	2 385	-	2 504
Wartość godziwa pap. wart.	-	9	-	9
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 950	-	1 950	-
Strata z lat ubiegłych	6 982	-	5 169	1 813
Przychody pobrane z góry	92	-	-	92
Przychody niezrealiz. – premia - obligacje	669	258	-	927
ZUS	129	133	-	262
Ulga podatkowa dot. rezerw wynikających z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	415	-	415	-
Stan na koniec okresu	33 951	4 255	14 235	23 971

	01/01/2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2006
Odsetki naliczone (koszt)	6 734	606	359	6 981
Rezerwy na kredyty NKUP	12 390	-	1 822	10 568
Pozostałe rezerwy	2 249	94	-	2 343
Rezerwa na sprawy sporne	2 222	-	2 222	-
Wartość godziwa instr. poch.	119	1 929	-	2 048
Wartość godziwa pap. wart.	-	13	-	13
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 950	3	-	1 953
Strata z lat ubiegłych	6 982	-	5 169	1 813
Przychody pobrane z góry	92	-	11	81
Przychody niezrealiz. – premia - obligacje	669	128	-	797
ZUS	129	141	-	270
Ulga podatkowa dot. rezerw wynikających z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	415	-	415	-
Stan na koniec okresu	33 951	2 914	9 998	26 867

Pasywa z tytułu podatku odroczonego

	01/01/2007	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2007
Odsetki naliczone (przychód)	4 770	140	-	4 910
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	1 086	261	-	1 347
Wartość godziwa pap. wart.	166	2	40	128
Wartość godziwa instr. poch.	5 053	-	5 053	-
Koszty zapłacone z góry	542	-	67	475
Stan na koniec okresu	11 617	403	5 160	6 860

	01/01/2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2006
Odsetki naliczone (przychód)	3 570	1 214	14	4 770
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	1 682	-	596	1 086
Wartość godziwa pap. wart.	119	47	-	166
Wartość godziwa instr. poch.	557	4 496	-	5 053
Koszty zapłacone z góry	538	4	-	542
Stan na koniec okresu	6 466	5 761	610	11 617

	01/01/2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2006
Odsetki naliczone (przychód)	3 570	-	492	3 078
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	1 682	-	810	872
Wartość godziwa pap. wart.	119	-	82	37
Wartość godziwa instr. poch.	557	355	-	912
Koszty zapłacone z góry	538	-	29	509
Stan na koniec okresu	6 466	355	1 413	5 408

26. Pozostałe aktywa

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Pozostałe przychody do otrzymania	677	926	28
Pozostałe koszty zapłacone z góry	2 570	2 858	3 125
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 211	1 311	558
Zapasy do zbycia przejęte za wierzytelności	417	699	1 240
Rozrachunki międzybankowe/ międzyoddziałowe	3 896	4 908	3 296
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	18 956	18 512	9 792
Dłużnicy różni	9 023	6 147	6 844
Środki pieniężne oddane do przeliczenia	33 608	45 123	16 806
Pozostałe	664	1 963	1 056
Razem	71 022	82 447	42 745

27. Zobowiązania wobec banków

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
W rachunku bieżącym	92 570	52 974	28 857
Terminowe	1 677 312	1 327 841	1 458 655
Razem	1 769 882	1 380 815	1 487 512
Odsetki	1 902	2 356	1 702
Razem	1 771 784	1 383 171	1 489 214
Zobowiązania wobec banków (wg wymagalności)			
Rachunki bieżące	92 570	52 974	28 873
Do 3 m-cy (włącznie)	429 011	239 406	322 947
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	885 482	913 850	134 840
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	364 721	176 941	1 002 554
Razem	1 771 784	1 383 171	1 489 214
Zobowiązania wobec banków (wg walut)			
PLN	528 656	467 174	371 137
waluty obce (przeliczone na PLN)	1 243 128	915 997	1 118 077
EUR	838 971	807 939	1 005 687
USD	6 502	5 234	7 816
CHF	390 977	95 644	103 380
SEK	755	500	167
GBP	4 687	6 640	736
pozostałe	1 236	40	291
Razem	1 771 784	1 383 171	1 489 214

28. Zobowiązania wobec klientów

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Rachunki bieżące			
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
Razem	2 468 571	2 215 192	1 842 971
Depozyty terminowe			
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	2 772 412	2 573 440	2 463 143
Odsetki			
Osoby fizyczne	6 539	6 889	9 454
Podmioty gospodarcze	7 168	4 345	4 665
Sektor publiczny	600	49	477
Razem	14 307	11 283	14 596
Razem	5 255 290	4 799 915	4 320 710

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Zobowiązania wobec klientów (wg wymagalności)			
Rachunki bieżące	2 468 571	2 215 192	1 842 971
Do 3 m-cy (włącznie)	2 701 318	2 468 609	2 333 053
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	51 791	87 858	69 645
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	30 756	26 157	63 009
Powyżej 5 lat	2 854	2 099	12 032
Razem	5 255 290	4 799 915	4 320 710
Zobowiązania wobec klientów (wg walut)			
PLN	4 361 732	3 949 317	3 628 095
waluty obce (przeliczone na PLN)	893 558	850 598	692 615
EUR	513 026	463 295	446 820
USD	277 434	297 443	184 150
CHF	1 448	1 235	761
SEK	22 121	25 079	22 672
GBP	8 253	6 889	4 199
pozostałe	71 276	56 657	34 013
Razem	5 255 290	4 799 915	4 320 710

29. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Obligacje serii O1	1 506	1 824	1 824
Stan na koniec okresu	1 506	1 824	1 824
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wg wymagalności)			
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	1 506	1 824	1 824
Razem	1 506	1 824	1 824

Komentarz: Na dzień 30/06/2007 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się wyłącznie z emisji obligacji serii O1 o wartości nominalnej 1 479 tys. zł i dacie wykupu 17/02/2009 r. Oprocentowanie ustalone jest na poziomie 6M WIBOR pomniejszone o 0,6 p.p. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych.

30. Pozostałe zobowiązania

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Rozliczenia z tytułu aktywów do zbycia	471	566	628
Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	-	-	18
Rozliczenia międzyoddziałowe/międzybankowe	56 988	86 812	40 351
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	13 241	13 270	5 278
Rozliczenia publiczno prawne	8 023	4 807	5 088
Wierzyciele różni	2 457	2 131	1 655
Pozostałe koszty do zapłacenia::	11 511	11 165	9 759
- koszty eksploatacyjne	8 282	4 530	6 964
- nagrody	3 024	6 577	2 704
- inne	205	58	90
Przychody otrzymane z góry	5 376	4 563	4 604
Pozostałe	8 621	4 222	6 736
Razem	106 688	127 536	74 117

31. Rezerwy

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Sprawy sporne	10 355	12 156	10 462
Rezerwa na zobowiązania:	302	1 593	1 677
- Restrukturyzacja oddziałów	222	1 513	1 597
- inne	80	80	80
Razem	10 657	13 749	12 139

Zmiana stanu rezerw

Stan na początek okresu	13 749	20 427	20 428
zawiązanie rezerw	500	1 956	-
Sprawy sporne	500	1 956	-
Rezerwa na zobowiązania:	-	-	-
- Restrukturyzacja oddziałów	-	-	-
- Rezerwy pracownicze	-	-	-
- Usługi doradcze	-	-	-
- Zobowiązania pozabilansowe	-	-	-
- inne	-	-	-
wykorzystanie rezerw	(1 292)	(8 582)	(1 436)
Sprawy sporne	-	(1 561)	(1 275)
Rezerwa na zobowiązania:	(1 292)	(7 021)	(161)
- Restrukturyzacja oddziałów	(1 292)	(84)	(12)
- Rezerwy pracownicze	-	-	-
- Usługi doradcze	-	-	(149)
- Zobowiązania pozabilansowe	-	-	-
- inne	-	(6 937)	-
rozwiązanie rezerw	(2 300)	(52)	(6 853)
Sprawy sporne	(2 300)	-	(22)
Rezerwa na zobowiązania:	-	(52)	(6 831)
- Restrukturyzacja oddziałów	-	-	-
- Rezerwy pracownicze	-	-	(6 280)
- Usługi doradcze	-	-	(497)
- Zobowiązania pozabilansowe	-	(52)	(54)
- inne	-	-	-
Saldo na koniec okresu	10 657	13 749	12 139

32. Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane wg stanu na dzień 30/06/2007 (bez odsetek)

	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin wymagalności	Stan zobowiązania
Nordea Bank Finland	79 000	CHF	6M LIBOR + 40 bp	24.05.2017	179 567

Zobowiązanie podporządkowane obejmuje pożyczkę otrzymaną od Nordea Bank Finland w dniu 24/05/2007 z 10-letnim okresem wymagalności. Środki pozyskane z pożyczki posłużyły do zmiany struktury funduszy

własnych Banku i zwiększenia w niej udziału funduszy uzupełniających. Bank uzyskał zgodę Nadzoru Bankowego na zaliczenie kwoty pochodzącej z pożyczki do funduszu uzupełniającego.

Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	181 136	-	-
- zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej	180 574	-	-
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	562	-	-
- różnice kursowe	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(1 007)	-	-
- różnice kursowe	(1 007)	-	-
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	180 129	-	-

Zobowiązanie podporządkowane obejmujące pożyczkę otrzymaną w dniu 24/05/2007 zostało przeliczone wg średniego kursu NBP z tego dnia dla CHF - 2,2984. W dniu 30/06/2007 średni kurs NBP dla CHF wynosił 2,2730.

33. Kapitał własny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 30/06/2007 wynosi 33 617 833 sztuk (31/12/2006 i 30/06/2006 – 33 617 833 sztuk) o wartości nominalnej 5 zł każda akcja (2006 r.: 5 zł każda akcja). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Zarejestrowany kapitał akcyjny (struktura)

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj Uprzywile- jowania akcji	Rodzaj ogranicze- nia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Na okaziciela	Zwykłe	-	239 300	1 196 500	gotówka	21/11/1991	01/01/1995
B	Na okaziciela	Zwykłe	-	409 900	2 049 500	gotówka	30/11/1992	01/01/1995
CI	Na okaziciela	Zwykłe	-	547 800	2 739 000	gotówka i aporty	07/01/1994 I transza 31/05/1995 II transza	01/01/1995
CO	Na okaziciela	Zwykłe	-	903 000	4 515 000	gotówka	07/01/1994 I transza 31/05/1995 II transza	01/01/1995
D	Na okaziciela	Zwykłe	-	73 700	368 500	gotówka	31/05/19.95	01/01/1995
E	Na okaziciela	Zwykłe	-	1 100 000	5 500 000	gotówka	31/05/1996	10/07/1996
G	Na okaziciela	Zwykłe	-	2 140 853	10 704 265	gotówka i aporty	29/10/1999	01/01/1999
H	Na okaziciela	Zwykłe	-	4 010 780	20 053 900	gotówka	09/10/2000	01/01/2000
I	Na okaziciela	Zwykłe	-	7 500 000	37 500 000	gotówka	09/03/2002	01/01/2002
J	Na okaziciela	Zwykłe	-	16 692 500	83 462 500	majątek spółki przejętej	30/06/2003	01/01/2002
Liczba akcji, razem				33 617 833				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					168 089 165			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 5 zł								

Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i w kapitale akcyjnym Nordea Bank Polska S.A.:

	Stan na 30/06/2007			
	Ogólna liczba głosów: 33.617.833		Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	33.231.110	98,85%

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

Kapitały własne Banku obejmują:

1. Kapitał akcyjny, który stanowi wartości nominalną wyemitowanych akcji, zgodną ze

statutem Banku oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości akcji ponad wartość nominalną oraz z odpisów z zysku. Dodatkowo kapitał ten zwiększa się o wartość przeszacowanych środków trwałych, które zlikwidowano lub sprzedano. Kapitał zapasowy przeznacza się na pokrycie strat

- bilansowych, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Banku.
3. Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku.
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych – pozycja niepodzielona przez akcjonariuszy.
5. Wynik netto okresu bieżącego.

34. 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	508 798	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

	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
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 godziwej 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 godziwej 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

35. 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 nie wywiązania 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 niewywiąże 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:

- koszty utrzymania domu / mieszkania
- koszty utrzymania członków gospodarstwa domowego

- obciążenia z tytułów wykonawczych,
- 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

	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 30/06/2007*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto** 30/06/2007
Aktywa		
Kasa i środki w banku centralnym	184 877	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w 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)

	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

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

Struktura portfela kredytów restrukturyzowanych

	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

	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

	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 przeciwnymi 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

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 to zdolności Banku do jego ponoszenia.

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

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. 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
						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

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
Wyływy	-1 052,3	-407,0	-39,2	-445,5	-160,6	0,0
						0,0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	-1 327,8	-1 327,8	0,0	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%.

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.”

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,
- 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
Fundusze zasadnicze banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym)	567 003
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	-
Inne fundusze własne podstawowe	-
Pozycje pomniejszające fundusze podstawowe (wartości niematerialne i prawne)	- 38 671
Kapitał krótkoterminowy	-
Fundusze własne uzupełniające (tier 2)	179 724
Składniki funduszy własnych uzupełniających	-
Pozycje dodatkowe funduszy uzupełniających (zobowiązania podporządkowane)	179 724
Zmniejszenia funduszy własnych uzupełniających (wartość ujemna)	-
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	342 995

	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

36. Wartość godziwa

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

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i pasywów, które nie są prezentowane w bilansie w wartości godziwej.

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 bilansowej.

37. 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
- akredytywy	29 050	19 762
- linie kredytowe	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.

Informacje o sprawach spornych. W I półroczu 2007 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30/06/2007 progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 31 185 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W I półroczu 2007 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczyły się postępowania dotyczące wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30/06/2007 progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 26 371 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

38. 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. zł.

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

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

39. Leasing operacyjny

Płatności leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego wyszczególniono poniżej:

	30/06/2007	30/06/2006
Poniżej jednego roku	2 166	13 424
Od roku do pięciu lat	40 618	43 820
Powyżej pięciu lat	32 631	14 742
Razem	75 415	71 986

Nordea Bank Polska S.A. leasinguje powierzchnię biurową zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Najbardziej znaczące umowy dotyczą następujących obiektów:

	Czynsz za 6 m-cy 2007	Czynsz za 12 m-cy 2006
Warszawa al. Jana Pawła II	1 581	2 911
Szczecin ul. Jedności Narodowej	655	1 310
Kraków ul. Królewska	282	558
Łódź ul. Gdańska	46	-
Poznań ul. 27 Grudnia	502	418

Przeważająca część umów jest zawarta na okres od 5 do 10 lat, z opcją przedłużenia leasingu po tym okresie. Płatności leasingowe są indeksowane w trybie rocznym, tak by ich

wysokość odzwierciedlała czynsze rynkowe. Śadna z umów leasingowych nie zawiera płatności warunkowych.

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

40. Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

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

	30/06/2007	30/06/2006
Kasa i środki w banku centralnym	184 877	142 431
Bony pieniężne	199 827	182 638
Rachunki bieżące w innych bankach	180 000	70 627
Rachunki terminowe (wg terminu pierwotnego) w innych bankach	4 065	444 087
Razem	568 769	839 783

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

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

Działalność operacyjna

	30/06/2007	30/06/2006
Zmiana w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	26 019	13 403
Zmiana stanu nakładów na majątek rzeczowy	8 940	5 568
Zmiana stanu amortyzacji majątku rzeczowego	3 362	12 470
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (aktywa)	537	(280)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13 180	(4 355)
Zmiana w pozostałych pasywach	(27 202)	18 552
Zmiana stanu instrumentów finansowych	178	10 157
Zmiana stanu innych zobowiązań	(20 698)	9 808
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	1 165	(1 059)
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(3 091)	(8 289)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	(4 756)	7 935
Razem	(1 183)	31 955

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

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

41. Jednostki powiązane

Na dzień 30/06/2007 Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

Jednostki powiązane Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30/06/2007

- akcjonariusz większościowy (podmiot dominujący) - Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (98,85%)
- podmioty powiązane organizacyjnie (inne podmioty z Grupy Nordea):
 - Nordea Bank Finland z siedzibą w Helsinkach
 - Nordea Bank Norge z siedzibą w Oslo
 - Nordea Bank Danmark z siedzibą w Kopenhadze
 - Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na życie S.A. z siedzibą w Warszawie
 - Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
 - Nordea Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie
- członkowie Zarządu (na dzień 30/06/2007):
 - Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
 - Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu – Zastępca Prezesa Zarządu
 - Janne Hirsto – Wiceprezes Zarządu
 - Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu
 - Wojciech Papierak – Wiceprezes Zarządu
 - Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu
- członkowie Rady Nadzorczej (na dzień 30/06/2007):
 - Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady
 - Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady
 - Emilia Osewska-Mądry - Członek Rady
 - Maciej Dobrzyniecki - Członek Rady
 - Esa Tuomi - Członek Rady
 - Rauno Päivinen - Członek Rady
 - Henrik Bernhard Winther - Członek Rady
 - Eugeniusz Kwiatkowski - Członek Rady
 - Andrzej Zwara – Członek Rady
 - Asbjorn Hoyheim – Członek Rady
 - Jacek Wańkowicz – Członek Rady

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

- 1) Henrik Mogensen – Członek Rady Nadzorczej Banku złożył z dniem 17/05/2007 rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A.;

2) ZWZA w dniu 17/05/2007 powołało do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Asbjorna Hoyheima i Jacka Wańkowicza.

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.

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych

Należności 30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

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

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

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 powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

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

	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2007
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	-	-	-	-
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
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	-		-	-
Razem	-	1 793 935	3 177 244	4 971 179

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	-	-	-	-
Razem	-	1 892 857	2 033 103	3 925 960

*Dnia 21/12/2004 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				
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)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

1) Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz pracownikom Banku.

	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Zarząd Banku	-	-	1
Rada Nadzorcza	224	255	1 360
Pracownicy	40 607	28 764	21 906
Razem	40 831	29 019	23 267

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych. Na dzień 30/06/2007 (jak i w okresach porównywalnych) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie korzystali z zaliczek, pożyczek, kredytów oraz gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostki zależne.

2) Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie

dla osób zarządzających i nadzorujących oraz z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane łącznie dla każdej grupy osobno, w podziale na poszczególne składniki (w tys. zł):

Zarząd Banku

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01/01-30/06/2007	01/01-31/12/2006	01/01-30/06/2006
Wynagrodzenie podstawowe	1 784	3 114	1 644
Dodatki	143	235	165
Nagrody	978	979	979
Dodatkowe świadczenia	89	96	53
Ekwiwalent urlopowy	20	41	41
Wynagrodzenie w akcjach	-	-	-
Razem	3 014	4 465	2 882

Rada Nadzorcza Banku

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01/01-30/06/2007	01/01-31/12/2006	01/01-30/06/2006
Wynagrodzenie podstawowe	137	264	110
Inne	-	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-	-
Razem	137	264	110

42. Zdarzenia po dacie bilansu

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

43. Ważniejsze oszacowania i oceny

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

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

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

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- naruszenie umowy, np. niespłata lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- dokonanie przez Nordea Bank Polska ustępstwa na rzecz dłużnika, które nie byłoby

brane pod uwagę, gdyby ekonomiczne lub prawne problemy dłużnika nie miały miejsca;

- prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika spowodowanej jego trudną sytuacją;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
- niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników (np. wzrastająca liczba płatności z opóźnieniami); lub
- niekorzystne zmiany na krajowym lub lokalnym rynku, które są skorelowane (mogą mieć wpływ) na utratę wartości aktywów należących do danej grupy (np. wzrost wskaźnika bezrobocia, niekorzystne zmiany ekonomiczne lub prawne w danej branży gospodarki).

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

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

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

Proces ten umożliwia odpowiednią klasyfikację wszystkich klientów Banku do odpowiednich

kategori ryzyka, a także określenie, czy wystąpiła strata (czy dana ekspozycja utraciła wartość).

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

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

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

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

pomniejszana o spodziewane koszty egzekucji, sprzedaży, przechowywania itp.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31/07/2007	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
31/07/2007	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
31/07/2007	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	
31/07/2007	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
31/07/2007	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	
31/07/2007	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. I półrocze 2007

A. Część ogólna

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

Bank prowadzi uniwersalną obsługę bankową wszelkich podmiotów, zarówno prowadzących jak i nie prowadzących działalności gospodarczej oraz osób fizycznych. Podstawowy przedmiot działalności Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest opisany w Rozdziale II Statutu Banku.

Poniżej zaprezentowane są informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. oraz istotne zdarzenia mające wpływ na tę działalność w okresie pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego 2007.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy. W pierwszym półroczu 2007r. Bank zrealizował zysk netto w wysokości 26,3 mln zł. Jest to wynik o 12% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006 (23,6 mln zł). To istotne zwiększenie wyniku finansowego jest przede wszystkim rezultatem wzrostu skali działalności Banku: pomiędzy końcem czerwca 2006 r. i końcem czerwca 2007 r. suma bilansowa zwiększyła się o 23%. Jest to konsekwencja dynamicznego wzrostu akcji

kredytowej, szczególnie w zakresie kredytów hipotecznych.

Kolejne istotne czynniki to:

- wyższy wynik prowizyjny netto będący głównie rezultatem wzrostu wolumenu kredytów oraz operacji płatniczych,
- wysoki wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, będący pochodną rosnącej skali bieżących i terminowych operacji wymiany,
- przychody z tytułu sprzedaży zbędnych aktywów.

Poniższe zestawienie przedstawia rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za sześć miesięcy 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	I-VI 2007	I-VI 2006	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	146,2	117,5	24,4%
Koszty operacyjne ogółem	-108,8	-86,7	25,5%
Wynik operacyjny	37,4	30,8	21,3%
Zysk przed opodatkowaniem	35,4	32,3	9,5%
Podatek dochodowy	-9,0	-8,7	3,6%
Zysk za okres	26,3	23,6	11,7%

Przychody operacyjne. Przychody ogółem Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2007 r. wynoszą 146,2 mln zł, co stanowi wzrost o 24% w stosunku do analogicznej wielkości w 2006 r. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik odsetkowy netto** w kwocie 72,2 mln zł jest wyższy o 3,1% od uzyskanego w I półroczu roku poprzedniego. Przychody odsetkowe są większe o 17,1%, koszty zaś o 29,5%. Jest to przede wszystkim efekt znaczącego wzrostu skali biznesu: w omawianym okresie czasu wolumen

należności od klientów zwiększył się o ponad 2,1 mld zł (46%); mniej istotnym czynnikiem okazały się ruchy stóp procentowych (na przestrzeni analizowanego okresu średnie nominalne oprocentowanie kredytów wzrosło o 24 pb (punktów bazowych), zaś depozytów o 26 pb. Na wzrost wolumenu kredytów największy wpływ miały kredyty hipoteczne, których wartość wzrosła o blisko 1,1 mld zł (114%). Po stronie pasywów wolumen lokat międzybankowych zwiększył się o 283 mln zł (19%), natomiast zobowiązania wobec klientów o 935 mln zł (22%); przy czym dynamika wzrostu depozytów a'vista była wyższa niż depozytów terminowych (odpowiednio: 131% i 113%) co jest korzystne z punktu widzenia kosztów odsetkowych;

- **wynik prowizyjny netto** w kwocie 26,8 mln zł okazał się wyższy o 31% w porównaniu do uzyskanego na koniec I półrocza ub. r. Na wzrost ten największy wpływ miały prowizje od kredytów hipotecznych, transakcji płatniczych oraz z tytułu obsługi kart płatniczych;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** w kwocie 41,0 mln zł okazał się wyższy o 69% w porównaniu z wynikiem uzyskanym w analogicznym okresie 2006 r. Jest to przede wszystkim rezultat wysokiego zysku osiągniętego na operacjach instrumentami pochodnymi (po I półroczu 2006 r. Bank zanotował w ich przypadku stratę rzędu 4,9 mln zł) jak również wyższego wyniku z pozycji wymiany.

Koszty operacyjne. Koszty operacyjne po 6 miesiącach 2007 r. osiągnęły poziom 108,8 mln zł i są wyższe o 25,5% w porównaniu z I półroczem 2006 r. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. wzrosły o 26% jako efekt wzrostu zatrudnienia związanego z rozwojem sieci placówek banku oraz z centralizacją czynności operacyjnych i kredytowych;
- **koszty administracyjne:** okazały się wyższe o 36,5% - jest to związane ze wspomnianym wcześniej rozwojem sieci placówek i związanych z tym kosztów, takich jak:

szkolenia, podróże, koszty informatyczne, marketing;

- **koszty amortyzacji:** środków trwałych obniżyły się o 7,3% osiągając kwotę 11,6 mln zł w wyniku sprzedaży środków trwałych na przestrzeni analizowanego okresu.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. Pomimo poprawy jakości portfela kredytowego Banku na przestrzeni analizowanego okresu saldo odpisów na rezerwy i utraty wartości kredytów i pożyczek obniżyło wynik finansowy o 2,0 mln zł. Jest to efekt zawiązania rezerw na kwotę 7,0 mln zł i rozwiązania rezerw na kwotę 5,0 mln zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego skala zawiązywanych rezerw była nieco niższa (6,5 mln zł), natomiast rozwiązano rezerwy na kwotę rzędu 8,0 mln zł. Rezultat tegoroczny wynika więc nie tyle z pogorszenia się jakości portfela (gdyż w stosunku do wolumenu kredytów zawiązano relatywnie mniej rezerw), co raczej z mniejszej skali sukcesów w dziedzinie windykacji.

Bilans. 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 charakterizowały 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 od Nordea Bank Finland Plc pożyczki podporządkowanej w wysokości 79 mln CHF (równowartość 179,6 mln zł na dzień 30.06.2007 r.) pozwoli spełnić wymogi kapitałowe zwiększające się wraz z ekspansją akcji kredytowej.

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu 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.

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 I półrocza 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. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku.

Podstawowym czynnikiem decydującym o pomyślnych wynikach finansowych osiągniętych w pierwszym półroczu 2007 r. jest niewątpliwie wydatny wzrost wolumenu sprzedaży produktów i usług. Jego bezpośrednim efektem jest wysoka dynamika przychodów operacyjnych z działalności podstawowej, widoczna szczególnie w przypadku wyników: odsetkowego, prowizyjnego i wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji.

Koszty administracyjne wzrosły w wyniku podjęcia znacznego wysiłku inwestycyjnego i organizacyjnego na rzecz rozwoju sieci i centralizacji procesów pomocniczych w zakresie operacji bankowych, lecz wzrost ten był wolniejszy, niż wynikałoby to z dynamiki skali działalności. Wydatnie przyczyniła się do tego sprzedaż zbędnej powierzchni biurowej oraz rezygnacja z własnego parku samochodowego na rzecz leasingu.

Należy podkreślić, że wynik ten osiągnięto w warunkach relatywnie stabilnych marż odsetkowych, utrzymanych pomimo tendencji wzrostowej stóp procentowych, widocznej w analizowanym półroczu zarówno w przypadku produktów kredytowych i depozytowych, tak złotych, jak i walutowych. Średnia stopa procentowa przychodów odsetkowych z kredytów złotych wzrosła o 37 punktów bazowych (z 5,06% w czerwcu 2006 r. do 5,43% w czerwcu 2007 r.), zaś średnia stopa kosztu odsetkowego depozytów złotych zwiększyła się o 20 punktów (odpowiednio z 3,03% do 3,23%). Jeszcze silniej wzrosło oprocentowanie produktów walutowych: przychodowość kredytów wzrosła o 55 punktów bazowych (z 4,07% do 4,62%), zaś stopa kosztu depozytów wzrosła o 51 punktów bazowych (z 1,89% do 2,40%), powodując znaczący przyrost kosztów odsetkowych. Tak więc przede wszystkim wzrostowi wolumenów Bank zawdzięcza utrzymanie wyniku odsetkowego netto na poziomie o 3% wyższym, niż w porównywalnym okresie roku 2006.

W działalności detalicznej niewątpliwym obszarem sukcesów są dynamicznie rosnące

kredyty hipoteczne, bankowość elektroniczna oraz karty płatnicze i kredytowe. Produktem alternatywnym wobec depozytów klientów indywidualnych są fundusze inwestycyjne, których dystrybucja przynosi coraz bardziej znaczące przychody prowizyjne.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Typowa dla działalności bankowej jest nieustająca ekspozycja na ryzyko:

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

W przypadku depozytów klientów na ryzyko stopy procentowej narażone jest ok. 7,8% wolumenu (depozyty o stałym oprocentowaniu). Kolejne 38,8% wolumenu depozytów to krótkookresowe lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową. Pozostałe 53,4% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku (w tym: 5,6% - pozostałe depozyty terminowe, 47,8% - środki na rachunkach bieżących).

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

w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

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

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

Udział w wolumenie brutto (%)	30.06.2007	30.06.2006
Kredyty walutowe udzielone klientom	33,4%	32,2%
Zobowiązania walutowe wobec klientów	17,0%	16,0%

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

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

Skala narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa zmierzająca w kierunku zapewnienia odpowiedniej jakości portfela kredytowego, oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w części B, pkt. 27.

Zobowiązania wobec klientów Banku charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych (na dzień 30.06.2007 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią ok. 48% wolumenu

depozytów, dalsze 29% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 1 miesiąca). Z kolei należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy (kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią 38% portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym to kolejne 17%). W związku z tym Bank narażony jest na ryzyko płynności.

W długim i średnim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez Departament Kontroli Kredytów i Ryzyka na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz koncentracji bazy depozytowej i jej stabilności. Ryzyko krótkoterminowe jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności Banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w Banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności, utrzymywany w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych. Bliższe informacje na ten temat znajdują się w części B, pkt. 27.

4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.

Bilans. Bank zamknął I półrocze 2007r. sumą bilansową w kwocie 7 939,8 mln zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego oznacza wzrost aktywów o blisko 1,5 mld zł (+23%). Najwyższym przyrostem bezwzględny (o kwotę 2 114 mln zł) charakteryzują się kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ten dynamiczny przyrost wynika głównie ze zwiększenia się wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (o kwotę 1,1 mld zł brutto, na cołożył się przede wszystkim 114% wzrost kredytów hipotecznych), jak również kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym (o kwotę 750 mln zł brutto, tj. o 29%). Kredytowanie sektora publicznego wzrosło w tym samym czasie o kwotę rzędu 163 mln zł

(14%). Natomiast znacząco zmniejszyły się należności od banków (-760 mln zł). Po stronie pasywów również obserwujemy wysoki wzrost wolumenu depozytów pozyskanych od klientów (+935 mln zł, tj. o 21,6%), spowodowany przede wszystkim 25% zwiększeniem kwoty depozytów podmiotów gospodarczych (+540 mln zł), w mniejszym stopniu sektora publicznego (+222 mln zł) oraz klientów indywidualnych (+110 mln zł). Dodatkowo zobowiązania wobec banków wzrosły o blisko 463 mln zł (tj. o 31%).

Kapitały własne Banku wzrosły na przestrzeni analizowanego okresu o 10%, w wyniku wzrostu kapitału rezerwowego o wynik netto uzyskany w 2006 r. (50,0 mln zł). Do wzmocnienia bazykapitałowej z punktu widzenia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka bankowego przyczynia się także znacząco zaciągnięta pożyczka podporządkowana w kwocie 79 mln CHF (179,6 mln zł na koniec czerwca 2007r.).

Wzrost skali biznesu z jednej strony oraz wzrost funduszy własnych z drugiej, spowodował znaczące zmiany w strukturze aktywów, zaś mniejsze w strukturze pasywów.

Przy zbliżonym udziale aktywów generujących przychody (95,3% sumy bilansowej w czerwcu 2007r. i 95,1% w czerwcu 2006r.) udział należności od klientów zwiększył się do 85%, w porównaniu z 72% w I półroczu ub. r., kosztem spadku udziału należności od banków (3,8% w porównaniu do 16,4% w roku 2006). Po stronie pasywów pożyczka podporządkowana zwiększyła udział zobowiązań wobec banków z 23,1% do 24,6%, kosztem nieznacznego spadku udziału kapitałów własnych (z 8,4% do 7,5%) i depozytów klientów (z 66,9% do 66,2%), pomimo znacznego bezwzględniego wzrostu wolumenu tych depozytów. Korzystny dla wyniku odsetkowego jest spadek udziału depozytów terminowych w łącznym wolumenie depozytów klientów (53% w czerwcu 2007 r. w porównaniu do 57% w czerwcu 2006 r.) na korzyść większego udziału środków na rachunkach bieżących (47% na koniec czerwca 2007 r. i 43% w analogicznym okresie 2006 r.).

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2007 r. (tys. zł)

	30/06/2007	30/06/2006	Zmiana %
Aktywa			
Kasa i środki w banku centralnym	184 877	142 431	29,8%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	508 798	456 983	11,3%
Należności od banków	300 571	1 061 028	-71,7%
Należności od klientów	6 730 831	4 617 217	45,8%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	26 511	4 802	452,1%
Udziały w spółkach zależnych	-	2 529	-
Wartości niematerialne	40 851	48 751	-16,2%
Rzeczowe środki trwałe	56 065	51 519	8,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 251	26 867	-24,6%
Pozostałe aktywa	71 022	42 745	66,2%
Aktywa ogółem	7 939 777	6 454 872	23,0%
Pasywa			
Zobowiązania wobec banków	1 771 784	1 489 214	19,0%
Zobowiązania wobec klientów	5 255 290	4 320 710	21,6%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 506	1 824	-17,4%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 355	10 781	23,9%
Pozostałe zobowiązania	106 688	74 117	43,9%
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	6 860	5 408	26,8%
Zobowiązania podporządkowane	180 129	-	-
Rezerwy	10 657	12 139	-12,2%
Zobowiązania ogółem	7 346 269	1 489 214	19,0%
Kapitał podstawowy	567 159	517 091	9,7%
Kapitał akcyjny	168 089	168 089	0,0%
Kapitał zapasowy	285 955	285 955	0,0%
Kapitał rezerwowy	113 115	63 047	79,4%
Zysk za okres	26 349	23 588	11,7%
Kapitały własne ogółem	593 508	540 679	9,8%
Pasywa ogółem	7 939 777	6 454 872	23,0%

Rachunek zysków i strat. Nordea Bank Polska S.A. osiągnął po I półroczu 2007r. zysk przed opodatkowaniem w kwocie 35,4 mln zł oraz zysk netto wynoszący 26,3 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu w 2006r. jest to znaczący wzrost (+11,7%) będący konsekwencją intensywniej sprzedaży produktów bankowych (zwłaszcza kredytów hipotecznych) dającej efekty w postaci większych przychodów odsetkowych i prowizyjnych.

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 1.01.- 30.06.2007 r. (tys. zł)

	01/01/2007 30/06/2007	01/01/2006 30/06/2006	Zmiana %
Przychody operacyjne			
Przychody odsetkowe	174 549	149 095	17,1%
Koszty odsetkowe	102 347	79 030	29,5%
Wynik odsetkowy netto	72 202	70 065	3,1%
Przychody prowizyjne	33 740	24 977	35,1%
Koszty prowizyjne	6 914	4 451	55,3%
Wynik prowizyjny netto	26 826	20 526	30,7%
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	41 012	24 305	68,7%
Pozostałe przychody operacyjne	6 168	2 626	134,9%
Suma przychodów operacyjnych	146 208	117 520	24,4%
Koszty operacyjne			
Koszty administracyjne	97 266	74 241	31,0%
- osobowe	47 669	37 897	25,8%
- pozostałe koszty administracyjne	49 597	36 344	36,5%
Amortyzacja	11 560	12 470	-7,3%
Suma kosztów operacyjnych	108 826	86 711	25,5%
Przychody operacyjne - koszty operacyjne	37 382	30 809	21,3%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	2 007	-1 493	-234,4%
Zysk przed opodatkowaniem	35 375	32 304	9,5%
Podatek dochodowy	9 026	8 716	3,6%
Zysk za okres	26 349	23 588	11,7%

Dochody. Analizując wyniki finansowe Banku na koniec I półrocza 2007 r. w porównaniu z I półroczem 2006 r. zauważamy, że zmianie uległa struktura przychodów operacyjnych. Nadal największy udział mają przychody odsetkowe (49,4%), ale zmniejszył się on na przestrzeni analizowanego czasu o ponad 10 pkt. procentowych na korzyść rosnącego udziału wyniku wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji oraz przychodów prowizyjnych.

Drugą pozycję pod względem udziału w przychodach operacyjnych stanowi wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji (28,1%) – jest to rezultat wysokiego, w porównaniu do analogicznego okresu w ub. r., wyniku uzyskanego na transakcjach wymiany walutowej (bieżących i terminowych) oraz rewaluacji aktywów i pasywów.

Wynik prowizyjny netto stanowi 18,3% przychodów operacyjnych: pochodzi on głównie z opłat związanych z realizacją transakcji płatniczych, których skala w porównaniu z rokiem ubiegłym wydatnie wzrosła, oraz od udzielonych kredytów i gwarancji.

Koszty. Koszty operacyjne Banku (z uwzględnieniem amortyzacji) na koniec II kwartału 2007r. wyniosły 108,8 mln zł. W ich strukturze największy udział mają koszty osobowe (44%) i administracyjne (46%). Koszty amortyzacji stanowią 11% ogółu ponoszonych przez Bank kosztów operacyjnych. W wyniku rozwoju sieci placówek oraz centralizacji czynności operacyjnych pomiędzy czerwcem 2006r. a czerwcem b.r. zatrudnienie wzrosło o 145 osób, przyczyniając się tym samym do zwiększenia kosztów osobowych o 26%. Rozwój sieci placówek przyczynił się także znacząco do wzrostu kosztów

administracyjnych o 36% – zwiększeniu uległy praktycznie wszystkie pozycje kosztowe. Największy udział w tych kosztach mają koszty wynajmu pomieszczeń (18%) i koszty informatyczne (18%). Kontynuacja sprzedaży zbędnego majątku trwałego pozwoliła na 7% obniżenie kosztów amortyzacji. Podsumowując wynik finansowy uzyskany na koniec I półrocza 2007r. należy podkreślić, że kluczowym czynnikiem istotnej poprawy wyniku w porównaniu z I półroczem 2006r. jest znaczący wzrost skali działania Banku.

B. Część szczegółowa

1. Analiza podstawowych produktów i usług

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

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych

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

W ofercie znajduje się także rachunki Nordea Waluta, które mogą być prowadzone w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF, CZK i JPY, oraz rachunek Nordea Progres. Jest to rachunek oszczędnościowy prowadzony w złotych (PLN) lub w walutach (EUR, USD). Posiadacz rachunku może dysponować tym rachunkiem (dodatkowe wpłaty, wypłaty) poprzez składanie dyspozycji w oddziale banku, przez telefon i internet. Wysokie oprocentowanie rachunku

sprawia, iż stanowi on atrakcyjną alternatywę dla tradycyjnych lokat terminowych.

Klienci Nordea Bank Polska S.A. mogą korzystać również z bezpiecznego podpisu elektronicznego, równoważnego podpisowi własnoręcznemu. Wdrożenie podpisu do systemu bankowości elektronicznej było możliwe dzięki współpracy Banku z Polską Wytwórną Papierów Wartościowych S.A. jako partnerem technologicznym. Bezpieczny podpis elektroniczny jest alternatywną formą uwierzytelniania klienta i wykonywanych przez niego transakcji. Podpisu elektronicznego mogą używać zarówno klienci indywidualni, jak i klienci instytucjonalni korzystający z pakietów eFirma i eFirma Plus.

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

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

1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych

Klientom instytucjonalnym oferowany jest pakiet eFirma, w skład którego wchodzi m.in.: rachunek bieżący eFirma lub eFirma plus, rachunek Nordea Progres, karta Visa Electron Business, dostęp elektroniczny oraz możliwość skorzystania z kredytu w rachunku eFirma.

Rachunek eFirma przeznaczony jest dla osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, spółek osobowych (cywilnych, jawnych, partnerskich, komandytowych), fundacji, stowarzyszeń, w których są nie więcej niż dwie osoby upoważnione do jednoosobowego uwierzytelniania transakcji.

Rachunek eFirma plus przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych, u których do uwierzytelnienia transakcji niezbędne jest współdziałanie co najmniej dwóch osób. Oferta rachunku kierowana jest głównie do spółek z ograniczoną odpowiedzialnością i spółek akcyjnych, a także wspólnot mieszkaniowych.

Rachunek Nordea Progres to rachunek depozytowy prowadzony w złotych (PLN) lub w walutach (USD, EUR) stanowiący alternatywę dla lokat terminowych. Podstawową zaletą rachunku jest pełna dowolność w dysponowaniu środkami zgromadzonymi na rachunku oraz wyższe, niż w przypadku lokat terminowych oprocentowanie.

Ponadto Bank oferuje prowadzenie rachunków bieżących i pomocniczych w złotych (PLN) oraz rachunków walutowych w: EUR, USD, SEK, DKK, NOK, GBP, CHF, CZK i JPY.

Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji (system internetowy oraz home banking Corporate Solo).

Klienci korzystający z pakietów eFirma i eFirma plus mogą korzystać również z bezpiecznego podpisu elektronicznego, równoważnego podpisowi własnoręcznemu. Bezpieczny podpis elektroniczny jest alternatywną formą uwierzytelniania klienta i wykonywanych przez niego transakcji.

1.3 Karty płatnicze

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje karty debetowe Visa Electron, karty typu charge: Visa Classic i Visa Gold oraz kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard i Gold. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym terminie. Do karty dołączony jest bogaty pakiet ubezpieczeń, a oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku. Ponadto w ofercie znajduje się karta kredytowa Nordea MasterCard Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych, która zdobyła Złotą Nagrodę Rock Award 2006 w kategorii: największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sektora kart prestiżowych.

Dla klientów instytucjonalnych Bank oferuje karty debetowe: Visa Electron Business i Visa Business typu debetowego oraz karty obciążeniowe: Visa Business typu obciążeniowego.

1.4 Produkty oszczędnościowe

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

1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złote i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można złożyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W 2007 roku Bank oferował następujące lokaty:

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1,2,3,6,12 i 24 miesiące.
- **Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy**

– możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł.

- **Lokaty rentierskie** - Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.
- **Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej** - Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- **Lokaty dynamiczne** – Nordea lokata dynamiczna jest lokatą o progresywnym oprocentowaniu zakładaną na okres 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek.
- **Lokaty walutowe** - Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** - Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Oddziału (lokaty od 50 tys. zł lub 20 tys. EUR lub USD) lub pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych (lokaty od 500 tys. zł lub 100 tys. EUR lub USD). Może to być zarówno lokata złotowa, jak i walutowa, a jej minimalna wartość wynosi dla lokaty złotowej 50 tys. zł, a dla lokaty walutowej 20 tys. EUR lub USD. Lokaty mogą być otwierane jako pojedyncze kontrakty lub w ramach rachunku depozytów Overnight.
- **Lokata połączona z funduszami** - lokata Nordea Hit, której oprocentowanie uzależnione jest od kwoty inwestycji w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek

Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea.

1.4.2 Polisa lokacyjna

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

1.4.3 Nordea Inwestor

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na życie S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową „Nordea Inwestor”. Nordea Inwestor to bogaty wachlarz funduszy inwestycyjnych (33 fundusze krajowe, 3 fundusze zagraniczne i 3 portfele funduszy) oferowanych w ramach polisy na życie. Produkt ten pozwala na osiągnięcie korzyści podatkowych niedostępnych w przypadku bezpośredniego zakupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nordea Inwestor dostępny jest także w opcji Planu Systematycznego Oszczędzania (minimalna składka 100 zł, do wyboru 2 funduszy krajowe i 3 portfele funduszy) oraz Programu Bezpiecznego Inwestowania (wachlarz funduszy ograniczony do funduszy pieniężnych, obligacyjnych i stabilnego wzrostu – w sumie 13 funduszy i 1 portfel funduszy).

1.4.4 Nordea IKE

Bank pośredniczy także w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na życie S.A. umów Indywidualnego Konta Emerytalnego. Nordea IKE to produkt pozwalający na gromadzenie

oszczędności z myślą o przyszłej emeryturze. Łączy w sobie cechy charakterystyczne dla inwestycji w fundusze kapitałowe z jednoczesną ochroną życia oszczędzającego. W ramach Nordea IKE Klient sam decyduje o sposobie inwestowania środków w ramach oferowanych 5 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o zróżnicowanym poziomie ryzyka.

1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych

Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa następujących sub-funduszy Nordea 1, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga: European Value Fund, North American Value Fund, Global Value Fund. Fundusze te wyróżniają się na tle rynku wysokimi stopami zwrotu oraz wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe.

Bank ponadto pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znajdują się następujące fundusze: Gotówkowy, Obligacji, Stabilnego Wzrostu, Zrównoważony, Akcji, Średnich i Małych Spółek oraz Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

1.5 Działalność kredytowa

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależne jest od grupy, do

której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od historii i wysokości wpływów na rachunek.

- **Kredyt mieszkaniowy** - jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe. W ofercie znajduje się także kredyt konsolidacyjny na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy charakteryzuje się wieloma warunkami wyróżniającymi go na polskim rynku:

- daje możliwość finansowania do 110% ceny nieruchomości,
- okres kredytowania wynosi do 45 lat,
- spłata kredytu możliwa jest do wieku nawet 100 lat,
- do kredytu dołączony jest specjalny pakiet ubezpieczeniowy,
- kredyt dostępny w szerokiej gamie walut (PLN/CHF/EUR/USD/SEK/NOK/DKK).

- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – w ofercie znajduje się także limit kredytowy, który może wynieść nawet 75% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości. Limit przyznawany jest na 10 lat a marża jest stała w całym okresie kredytowania (uzależniona od grupy klienta w Programie Nordea Benefit).

- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR, USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść do 100% ceny pojazdu.

- **Kredyt konsumpcyjny** - jest przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z rachunku. Możliwe warianty spłaty kredytu

to raty malejące, raty stałe lub indywidualnie ustalony harmonogram spłat rat kredytu.

- **Kredyt Nordea Polisa** – od czerwca 2007 roku w ofercie dostępny jest kredyt pod aktywa zdeponowane na polisach ubezpieczeniowych (Nordea Profit Plus, Nordea Inwestor). Kredyt ten uruchamiany jest w formie limitu w rachunku na dowolny cel lub na dodatkową inwestycję środków w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Minimalna kwota kredytu to 80 tys. zł.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- Kredyt na studia
- Kredyt lombardowy
- Kredyt na zakup papierów wartościowych – Nordea Partner
- Kredyt internetowy VIP

1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców

- Kredyt w rachunku eFirma i eFirma plus - jest przeznaczony dla przedsiębiorców, którzy prowadzą działalność gospodarczą od co najmniej 12 miesięcy. Wysokość kredytu uzależniona jest od wysokości miesięcznych wpływów na rachunek, a jego maksymalna wysokość wynosi 100 tys. zł. Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie. Wniosek o przyznanie kredytu można wypełnić na stronie internetowej lub w oddziale Banku.
- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym - polega na zadłużaniu się w rachunku do ustalonego przez Bank limitu. Kredyt ma charakter odnawialny, a spłata kredytu następuje automatycznie. Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.
- Kredyt obrotowy odnawialny - jest przyznawana na okres do 12 miesięcy i oznacza przyznanie limitu, do wysokości którego można się zadłużać w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- Kredyt obrotowy - jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- Kredyt inwestycyjny - jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 10% ogólnej wartości inwestycji netto.
- Kredyt Auto Firma - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu osobowego lub ciężarowego o masie całkowitej nie przekraczającej 3,5 tony. Kredyt udzielany jest w złotych lub waloryzowany jest kursem EUR lub USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może przekroczyć 90% ceny pojazdu (brutto).
- Kredyt Nordea Europa – jest przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych refinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Przeznaczenie środków z kredytu musi być zgodne z wnioskiem o dotację środków UE. Maksymalny okres kredytowania to 60 miesięcy. Spłata kredytu następuje na koniec okresu kredytowania ze środków pochodzących z dotacji, a odsetki płacone są w okresach miesięcznych. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie ze środków Funduszu Poręczeń Unijnych, udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja praw z umowy o udzielenie wsparcia zawartej pomiędzy kredytobiorcą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości lub inna forma zabezpieczenia akceptowana przez Bank.

- Dyskonto weksli – Bank przyjmuje do dyskonta weksle od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, posiadających rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.
- Faktoring – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzytelności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- Gwarancja bankowa – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

Ponadto w ofercie dla przedsiębiorców znajduje się Poręczenie kredytowe.

1.6 Leasing

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

1.7 Pozostała działalność

Nordea Bank Polska S.A. oferuje szeroki wachlarz produktów i usług w zagranicznym i krajowym obrocie dewizowym, takich jak inkaso czy akredytywa dokumentowa. Ponadto Bank zajmuje się bankowością inwestycyjną (organizacja emisji papierów dłużnych) oraz prowadzi usługi, w ramach których opracowuje koncepcje pozyskania finansowania inwestycji (corporate finance).

2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Z uwagi na charakter swojej działalności Bank zawiera znaczące umowy przede wszystkim związane z działalnością operacyjną (głównie umowy kredytowe z Klientami). W I półroczu 2007 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku z tytułu udzielonych kredytów (łącznie z należnymi odsetkami; z wyłączeniem rezerw) wg stanu na dzień 30.06.2007 r. wynosi 7 031 402 tys. zł.

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

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. W dniu 22 listopada 2006 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. (podmiot dominujący) a spółką Inwestycje Kapitałowe S.A. (podmiot zależny) zawarto umowę sprzedaży 139 440 (stu trzydziestu dziewięciu tysięcy czterystu czterdziestu) akcji na okaziciela spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. celem umorzenia.

Sprzedaż akcji przez Bank, jak i nabycie przez spółkę Inwestycje Kapitałowe S.A. własnych akcji celem umorzenia odbyło się na podstawie przyjętej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki IK S.A. z dnia 06.11.2006 r. Jednocześnie WZA spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 394 400 zł z kwoty 1 894 400 zł do kwoty 500 000 zł poprzez dobrowolne umorzenie 139 440 akcji na okaziciela spółki. Tym samym kapitał zakładowy spółki w kwocie 500 000 zł został podzielony na 50 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Nordea Bank Polska S.A. przed zawarciem niniejszej transakcji był jedynym akcjonariuszem spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. tj. posiadał 189 440 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda (100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA spółki).

Cena po jakiej zostały zbyte aktywa wyniosła 3 010 000 zł (trzy miliony dziesięć tysięcy).

Jednocześnie dnia 22 listopada 2006 r. Nordea Bank Polska S.A. zawarł umowę sprzedaży pozostałych po umorzeniu 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.

Cena po jakiej zostały zbyte pozostałe aktywa wyniosła 22 500 zł (dwadzieścia dwa tysiące pięćset).

Pomiędzy Bankiem a podmiotem kupującym brak jest jakichkolwiek powiązań.

Łączna wartość obydwu transakcji sprzedaży była zgodna z wyceną spółki dokonaną przez niezależnego audytora i odpowiadała wartości posiadanych przez nią aktywów.

Po dokonaniu powyższych transakcji sprzedaży, Nordea Bank Polska S.A. nie posiada akcji spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.

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

Działalność kapitałowa Grupy Kapitałowej w I półroczu 2007 r., tak jak w poprzednich okresach, podlegała ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea, działającej poprzez głównego udziałowca Nordea Bank Polska S.A., czyli szwedzkiej spółki Nordea Bank AB (publ). W listopadzie 2006 roku Bank odsprzedał wszystkie posiadane akcje spółki podporządkowanej Inwestycje Kapitałowe S.A. (patrz szerzej pkt. 3), i tym samym nie tworzy już z żadnym podmiotem Grupy Kapitałowej.

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

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

Nazwa spółki	liczba akcji/udziałów	wartość na 30/06/2007 w PLN
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.	10	74 539,10
Biuro Informacji Kredytowej S.A.	100	762 308,00
SWIFT *	11	26 840,00

* ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

Nazwa spółki	liczba akcji/udziałów	wartość na 30/06/2007 w PLN
Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	1	54 664,70
Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	5	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych

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

30.06.2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

Zobowiązania warunkowe udzielone	-	75 224	175 192	250 416
- dotyczące finansowania	-	38 312	146 586	184 898
- gwarancji	-	36 912	28 606	65 518
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 718 711	46 630	1 765 341
- dotyczące finansowania	-	1 532 480*	-	1 532 480
- 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
- SWAP	-	-	1 835 976	1 835 976
- FORWARD	-	-	849 331	849 331
- Opcje walutowe	-	-	34 000	34 000
- IRS	-	-	7 662	7 662
Pozostałe	-	-	-	-
- 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
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	-	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				
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)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi. Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz pracownikom Banku

w tys. zł	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Zarząd Banku	-	-	1
Rada Nadzorcza	224	255	1 360
Pracownicy	40 607	28 764	21 906
Razem	40 831	29 019	23 267

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

Na dzień 30.06.2007 r. (jak i w okresach porównywalnych) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie korzystali z zaliczek, pożyczek, kredytów oraz gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostki zależne.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W I półroczu 2007 r. Nordea Bank Polska S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Nordea Bank Polska S.A. nie publikował żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Banku.

8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

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

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

Bank posiada m.in. podpisaną w dniu 21.12.2004 r. umowę kredytową z jednostką dominującą Nordea Bank AB (publ) na kwotę 400 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnąć transz na okresy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 21.12.2009 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Dotychczas Bank uruchomił z ww. linii kredytowej dwie transze na łączną kwotę 130 milionów CHF.

Dodatkowo w dniu 14.03.2007 r. Bank podpisał umowę pożyczki podporządkowanej z Nordea Bank Finland Plc na kwotę 79 milionów CHF. Dnia 24.05.2007 r. umowa została zrealizowana (na podstawie Decyzji KNB Nr 149/2007 z dn. 11.05.2007 r.).

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

Grupa Nordea działając poprzez szwedzką spółkę Nordea Bank AB (publ) jest dla Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni Akcjonariuszem Większościowym, posiadającym 98,85% kapitału akcyjnego. Działalność kapitałowa Banku podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea. Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych a istniejący

portfel akcji (akcje i udziały w spółkach zależnych lub podporządkowanych – por. wyżej dane bilansowe w cz. A, pkt. 4 oraz cz. B, pkt. 4) jest stopniowo redukowany w ramach istniejących warunków rynkowych.

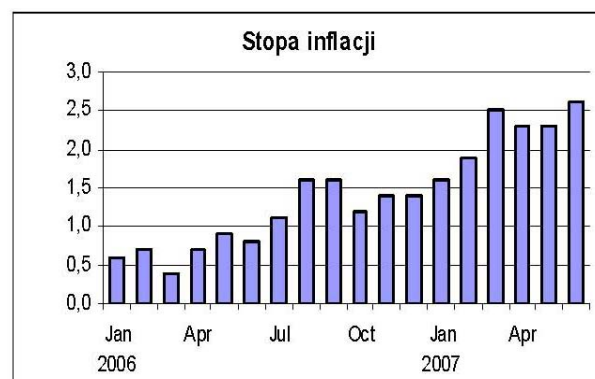
Fundusze własne Banku, ukształtowane w procesie dokapitalizowywania poprzez kolejne emisje akcji, połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A., kolejne decyzje o zasilaniu kapitałów z wypracowanego zysku a ostatnio także przez udzieloną Bankowi przez Nordea Bank Finland pożyczkę podporządkowaną (por. cz. A, pkt. 4), są dostateczne z punktu widzenia zarówno wymogów ostrożnościowych wynikających z dążenia do minimalizacji następstw ryzyka, występującego w działalności bankowej, jak też możliwości pokrycia inwestycji kapitałowych i infrastrukturalnych Banku.

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

Czynniki zewnętrzne

- W pierwszym półroczu 2007 r. gospodarkę Polski nadal cechuje ożywiony wzrost gospodarczy. Dzięki wysokiej dynamice konsumpcji, inwestycji i eksportu tempo wzrostu PKB osiągnęło w I kwartale 7.4%, natomiast w II kwartale oczekiwane jest co najmniej 6%. Wzrost wydatków konsumpcyjnych to efekt wzrostu płac i spadku stopy bezrobocia, jak również dynamicznego wzrostu wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (kredyty hipoteczne, kredyty na zakup dóbr trwałego użytku). Wysoka dynamika produkcji przemysłu i budownictwa, oraz sprzedaży detalicznej przekłada się na wzrost przychodów podmiotów gospodarczych, co z jednej strony stanowi źródło depozytów tych podmiotów, ale z drugiej strony obniża potrzeby w zakresie zewnętrznego finansowania w postaci kredytów bankowych.
- Systematycznie poprawia się sytuacja na rynku pracy. Stopa bezrobocia, wynosząca

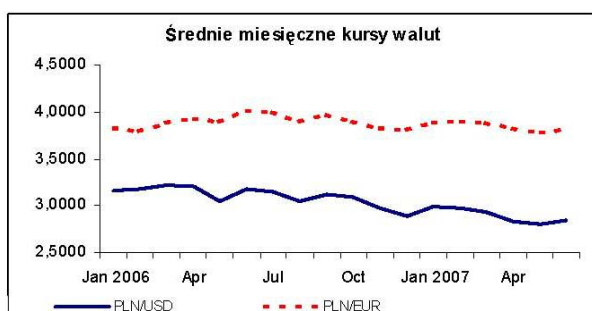
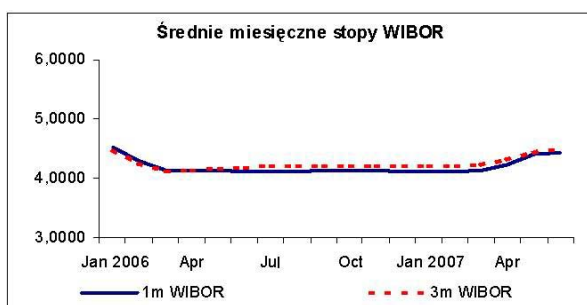
16,0% w czerwcu 2006 r. i 14,9% w grudniu 2006 r., obniżyła się na koniec czerwca 2007 r. do 12,4%. Spadek ten wynika z jednej strony ze zwiększającego się zapotrzebowania na pracę na rynku krajowym, a z drugiej strony z rosnącej liczby osób, które znalazły zatrudnienie za granicą na rozszerzającym się dla Polaków wspólnym rynku europejskim. W tej sytuacji coraz silniej przejawia się w gospodarce i w sektorze budżetowym presja na wzrost płac.



- Wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w pierwszym półroczu 2007 r. kształtuje się znacznie powyżej poziomu obserwowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego: w czerwcu b.r. wyniósł 2,6%, podczas gdy rok wcześniej utrzymywał się na poziomie 0,8%. Wpłynęły na to w znacznej mierze ceny żywności, paliw i energii oraz towarów i usług związanych z mieszkaniem. Inflacja znalazła się więc na poziomie przekraczającym punkt środkowy bezpośredniego celu inflacyjnego NBP ($2,5\% \pm 1\%$). Zwiększa to prawdopodobieństwo podjęcia przez Radę Polityki Pieniężnej dalszych decyzji o podwyżce stóp procentowych. Trzeba jednak stwierdzić, że umocnienie złotego kompensuje w znacznej mierze wzrost cen paliw na rynkach międzynarodowych, natomiast wspomniany

wyżej wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń wydaje się być współmierny do wzrostu wydajności, powodując zwiększenie popytu konsumpcyjnego bez nadmiernego zwiększania tzw. inflacji bazowej, tj. wskaźnika wzrostu cen z wyłączeniem sezonowych ruchów cen (wynoszącego średnio 1,6% dla okresu styczeń-czerwiec 2007r.).

- Po przejściowym, niewielkim osłabieniu w I kwartale b.r., polski złoty powrócił na długookresowy trend wzrostowy względem euro, i jeszcze silniejszy względem amerykańskiego dolara, dokumentując w ten sposób ścisły związek gospodarki polskiej z rynkiem europejskim. W porównaniu z czerwcem ubiegłego roku, średni kurs PLN/EUR obniżył się do poziomu 3,81 (spadek o 0,21) zaś kurs PLN/USD do poziomu 2,84 (spadek o 0,33). Wzmocnienie to w znacznej części kompensuje kredytobiorcom spłacającym złotówkami kredyty walutowe wzrost kosztów kredytu wynikający z podwyżek stóp procentowych na rynkach międzynarodowych, wspomnianego poniżej. Prognozy makroekonomiczne pomyślne dla Polski, znaczące bezpośrednie inwestycje zagraniczne w polskiej gospodarce, sukcesy w absorpcji środków unijnych, oraz w dalszej perspektywie wejście Polski do Europejskiego Systemu Walutowego podtrzymują tendencję umacniania się polskiej waluty, zakłócaną przez niestabilną wewnętrzną sytuację polityczną.



- W kwietniu skończył się 13-miesięczny (trwający od marca 2006 r.) okres stabilizacji stóp procentowych. Rada Polityki Pieniężnej już dwukrotnie (z dniem 26 kwietnia i 28 czerwca b.r.) podjęła decyzję o podwyższeniu stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, za każdym razem o 0,25 punktu procentowego. Stopy procentowe złotowego rynku pieniężnego wskazują na duże prawdopodobieństwo dalszych podwyżek w ciągu najbliższych 6-12 miesięcy, w ślad za oczekiwaniami inflacyjnymi. Na rynkach międzynarodowych można było w tym samym okresie zaobserwować stabilizację średnich stóp procentowych amerykańskiego dolara i wzrost na rynkach europejskich (w szczególności euro i franka szwajcarskiego) o około 50 punktów bazowych (pomiędzy grudniem 2006 r. i czerwcem 2007 r.). Wobec tych trendów, przy jednoczesnym umacnianiu się złotego, kredyty denominowane w walutach obcych nadal pozostają atrakcyjne dla klientów polskich banków, pomimo zagrożenia ryzykiem kursowym.
- Relatywnie niskie oprocentowanie depozytów w połączeniu z obowiązującym opodatkowaniem przychodów odsetkowych osób fizycznych sprawiają, że skłonność do oszczędzania w postaci depozytów bankowych jest znacznie niższa w porównaniu z ubiegłymi latami. Wzrasta natomiast popyt na produkty oferowane przez fundusze inwestycyjne, czy też zainteresowanie inwestowaniem w obligacje rządowe i akcje spółek giełdowych, powodując obniżenie dynamiki depozytów. Dynamicznie rośnie także popyt na kredyty konsumpcyjne i kredyty finansujące budownictwo mieszkaniowe.
- Presja konkurencyjna na polskim rynku bankowym wiąże się z koniecznością prowadzenia kosztownych kampanii marketingowych i dososowywania polityki w zakresie oprocentowania produktów i stawek prowizyjnych do zachowań banków konkurujących w zbliżonych segmenach rynku. Jednym z elementów tej strategii jest m.in. deklarowany wzrost sieci placówek, aby łatwiejsze było dotarcie do nowych klientów i obszarów rynku. Wzrost wolumenu produktów i przychodów wiąże się więc na

ogół z koniecznością uprzedniego ponoszenia wysokich nakładów, co nie pozostaje bez wpływu na rentowność działalności bankowej w krótkim okresie. Niezbędne i kosztowne zarazem są też inwestycje w informatykę bankową, niezbędne z jednej strony dla zapewnienia przewagi konkurencyjnej poprzez usprawnianie, przyspieszenie i obniżanie kosztów obsługi klientów, a z drugiej strony dla sprośnięcia wymogom wdrażanych standardów nadzorczych w zakresie zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości finansowej.

Czynniki wewnętrzne

1. Zarząd ocenia, że działania Banku w I półroczu 2007 r. przyczyniają się do podtrzymania osiągniętych do tej pory korzyści:

a) Silniejsza pozycja na rynku

Bank zwiększył swoje aktywa i zakres działalności. Jest w gronie 20 największych podmiotów oferujących produkty i usługi bankowe na polskim rynku. Dysponuje siecią 22 oddziałów (wliczając Oddział Internetowy) oraz 26 mniejszych placówek (Punkty Obsługi Bankowej – POB), działających we wszystkich głównych miastach Polski. Liczba placówek ulegnie znaczącemu zwiększeniu w wyniku realizacji podjętego projektu inwestycyjnego. Ułatwia to skuteczne konkurowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności. Geograficzny zasięg sieci bankowej pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2007 r. w podziale na regiony:

Region centralny

1. Oddział w Łodzi
 - I POB w Łodzi
 - II POB w Łodzi
 - III POB w Łodzi
 - IV POB w Zgierzu
2. Oddział w Bełchatowie
 - I POB w Piotrkowie Trybunalskim
 - IV POB w Kielcach
3. Oddział w Pabianicach

Region wielkopolski

1. Oddział w Poznaniu
 - I POB w Poznaniu
 - II POB w Poznaniu
 - III POB w Gorzowie Wielkopolskim
2. Oddział w Bydgoszczy
 - I POB w Bydgoszczy
 - II POB w Toruniu
3. Oddział w Szczecinie
 - I POB w Szczecinie
 - II POB w Szczecinie

Region śląsko - małopolski

1. Oddział we Wrocławiu
 - I POB we Wrocławiu
2. Oddział w Krakowie
 - I POB w Krakowie
3. Oddział w Katowicach
 - I POB w Katowicach
 - II POB w Katowicach
 - III POB w Gliwicach

Region mazowiecki

1. I Oddział w Warszawie
 - I POB w Warszawie
 - II POB w Piasecznie
 - III POB w Warszawie
2. II Oddział w Warszawie
 - I POB w Warszawie
 - III POB w Warszawie
 - IV POB w Warszawie
 - V POB w Warszawie
3. Oddział w Lublinie

Region pomorski

1. I Oddział w Gdyni
 - I POB w Gdyni
2. II Oddział w Gdyni
3. III Oddział w Gdańsku
4. Oddział w Olsztynie
5. Oddział w Elblągu
6. Oddział w Rumi
7. Oddział w Starogardzie Gdańskim
8. Oddział w Tczewie
9. Oddział w Żukowie
10. Oddział Internetowy w Gdańsku

b) Szeroka oferta produktów i usług

W swej ofercie produktowej Bank zawarł tradycyjne produkty i usługi, których sprzedaż jest wspierana konkurencyjną polityką w zakresie stóp procentowych i stawek prowizyjnych oraz promowaniem długotrwałych relacji z klientem. Szeroko rozwijana jest także oferta w zakresie produktów „bankassurance”, jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea) oraz nowe produkty bankowości elektronicznej (więcej informacji na ten temat zaprezentowano w pkt. 1 część B). Wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów, wspierane badaniami satysfakcji klientów oraz

skutecznymi kampaniami marketingowymi to niewątpliwie podstawowe źródła sukcesów w zwiększaniu skali działalności.

2. Współpraca z Akcjonariuszem

Większościowym - Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z wartością aktywów na dzień 31.12.2006 r. wynoszącą kwotę 347 mld EUR. Jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce obsługującym w ten sposób 9 mln klientów, w tym 7,4 mln osób fizycznych. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych.

Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 1.150 placówek bankowych oraz wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych, a także poprzez placówki zagraniczne. Nordea jest również liderem w usługach typu „asset management” na skandynawskich rynkach finansowych.

Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce był zakup akcji Banku Komunalnego w Gdyni S.A. oraz BWPUnibank S.A. Połączenie z LG Petro Bank S.A. podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 98,85% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strategia i rozwój Nordea Bank Polska S.A.

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z polityką Grupy Nordea w stosunku do rynków krajów nadbałtyckich i Polski. Grupa Nordea postrzega te kraje jako naturalną strefę wpływów. Strategicznym celem

Grupy Nordea jest kontynuacja ekspansji w tym regionie. W Polsce Grupa Nordea zamierza realizować tę strategię za pośrednictwem Nordea Bank Polska S.A., dążąc do osiągnięcia dominującej pozycji w sektorze klientów nordyckich oraz czołowej pozycji w innych wybranych segmentach rynku.

Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

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

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

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

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

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

- Osiągnięcie statusu istotnego gracza i osiągnięcie najwyższego wzrostu i rentowności w strategicznych segmentach rynku:
 - Firmy skandynawskie i międzynarodowe
 - Najlepsze firmy lokalne
 - Gminy i jednostki samorządu terytorialnego
 - Pracownicy klientów korporacyjnych
 - Klienci indywidualni o wysokich dochodach
 - Klienci indywidualni wybierający takie produkty jak kredyty mieszkaniowe, karty, usługi finansowe
- Posiadanie szerokiej i innowacyjnej sieci dystrybucji za pośrednictwem wielu kanałów, przy wysokim wykorzystaniu usług internetowych:

- Optymalna liczba centrów doradczych, oddziałów i punktów sprzedaży
 - Sieć agentów
 - E-Banking
 - Centra kontaktowe
 - Karty, w tym karty typu co-branded
 - Sieć bankomatów, opcja cash back
- Nowoczesna i ujednolicona oferta produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea.
 - Niskie koszty stałe, wskaźnik kosztów do przychodów poniżej 50%.

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

W I półroczu 2007 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Bankiem.

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

12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2007 r.:

Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
 Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu – Zastępca Prezesa Zarządu
 Janne Hirsto – Wiceprezes Zarządu
 Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu
 Wojciech Papierak – Wiceprezes Zarządu
 Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu

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

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

Prezesa Zarządu Banku. Prezes Zarządu powoływany jest przez Radę Nadzorczą Banku w pierwszej kolejności, następnie I Wiceprezes Zarządu – Zastępca Prezesa Zarządu, a następnie pozostali Wiceprezesi Zarządu.

Mandaty członków Zarządu wygasają:

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

Uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zarząd Banku pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut Banku. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu Banku oraz sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd Banku. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone

dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Banku.

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

Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2007 r.:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej:

Emilia Osewska-Mądry
Maciej Dobrzyniecki
Esa Tuomi
Rauno Päivinen
Henrik Bernhard Winther
Eugeniusz Kwiatkowski
Andrzej Zwara
Asbjorn Hoyheim
Jacek Wańkowicz

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

1) 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.;

2) ZWZA w dniu 17.05.2007 r. powołało do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Asbjorna Hoyheima i Jacka Wańkowicza.

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

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

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

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

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2007 r. wynosi 33.617.833 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 31.12.2006)
Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Banku	1
Thomas Neckmar	Wiceprzewodniczący Rady Banku	0
Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Banku	0
Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Banku	100
Andrzej Zwara	Członek Rady Banku	0
Esa Tuomi	Członek Rady Banku	0
Rauno Päivinen	Członek Rady Banku	0
Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Banku	0
Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Banku	0
Jacek Wańkiewicz	Członek Rady Banku	0
Asbjorn Hoyheim	Członek Rady Banku	0
Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	0
Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu Banku – Z-ca Prezesa Zarządu	0
Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu Banku	0
Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	0
Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	0
Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30.06.2007 r.

Na dzień 30.06.2007 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej (patrz szerzej pkt. 3).

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

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane łącznie dla każdej grupy osobno, w podziale na poszczególne składniki (w tys. zł):

Zarząd Banku

	01.01-30.06.2007	01.01-31.12.2006	01.01-30.06.2006
Wynagrodzenie podstawowe	1 784	3 114	1 644
Dodatki	143	235	165
Nagrody	978	979	979
Dodatkowe świadczenia	89	96	53
Ekwiwalent urlopowy	20	41	41
Wynagrodzenie w akcjach	-	-	-
Razem	3 014	4 465	2 882

Rada Nadzorcza Banku

	01.01-30.06.2007	01.01-31.12.2006	01.01-30.06.2006
Wynagrodzenie podstawowe	137	264	110
Inne	-	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-	-
Razem	137	264	110

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

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

Stan na 30 czerwca 2007 r.				
Akcjonariusz	Ogólna liczba głosów: 33.617.833		Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	33.231.110	98,85%

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

Nie są znane emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza Banku – Nordea Bank AB (publ). Intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce.

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

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

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

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

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

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 30.06.2007 r. były:

- Kapitały własne
- Środki pozyskane na rynku międzybankowym
- Depozyty

Bliższe informacje o udziale wyżej wymienionych komponentów środków własnych i zobowiązań w sumie bilansowej zawarto w pkt. 4 części A.

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 30.06.2007 r. została zamieszczona w poniższej tabeli

	Kredyty brutto z wył. rynku międzybankowego		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	3 865 942	56,88	2 352 494	44,89
Dolnośląskie	273 671	4,03	95 546	1,82
Kujawsko-Pomorskie	162 688	2,39	136 267	2,60
Lubelskie	46 397	0,68	39 007	0,74
Łódzkie	410 835	6,04	608 006	11,60
Małopolskie	136 636	2,01	134 397	2,56
Mazowieckie	648 862	9,55	700 304	13,36
Pomorskie	536 389	7,89	736 541	14,05
Śląskie	112 131	1,65	51 121	0,98
Warmińsko-Mazurskie	148 863	2,19	93 211	1,78
Wielkopolskie	328 162	4,83	143 809	2,74
Zachodniopomorskie	126 210	1,86	150 280	2,87
Razem	6 796 786	100,00	5 240 983	100,00

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

Proporcje między skalą operacji z klientami a operacji na rynku międzybankowym kształtują się w przybliżeniu jak 96:4 w przypadku kredytów i lokat składanych na rynku, oraz 75:25 w przypadku depozytów i lokat pozyskanych z rynku.

	stan na 30.06.2007 r.	stan na 30.06.2006 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	5 240 983	4 306 114
Depozyty międzybankowe	1 769 882	1 487 512
Depozyty łącznie	7 010 865	5 793 626
Kredyty bez rynku międzybankowego	6 796 786	4 454 309
Rynek międzybankowy	299 276	1 059 468
Kredyty łącznie	7 096 062	5 513 777

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

W I połowie 2007 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 90 bankowych tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 5 518 tys. zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców, w stosunku do

których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w I półroczu 2007 r., wyniosła 954 tys. zł.

22. Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru

Nordea Bank Polska S.A. w I półroczu 2007 r. zawarł porozumienie ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad i warunków wymiany pomiędzy bankami informacji o udzielonych kredytach mieszkaniowych w ramach Systemu Analiz Rynku Finansowania Nieruchomości „SARFiN”.

Ponadto w 2007 roku nadal obowiązują standardowe umowy, umożliwiające prowadzenie działalności bankowej tj.:

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

- Umowa z NBP określająca warunki otwierania i prowadzenia rachunku RTGS w systemie SORBNET EURO.

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

Na dzień 30.06.2007 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

Na dzień bilansowy 30.06.2007 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 24 300 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota PLN	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Powiat Kluczbork	obligacje	2.500.000	Brak	Nie
Powiat Kościerzyna	obligacje	3.000.000	Brak	Nie
Powiat Kartuszy	obligacje	6.000.000	Brak	Nie
Powiat Ostróda	obligacje	6.000.000	Brak	Nie
Powiat Stalowa Wola	obligacje	4.900.000	Brak	Nie
Gmina Jawor	obligacje	1.400.000	Brak	Nie
Gmina Więcbork	obligacje	500.000	Brak	Nie

Zobowiązania pozabilansowe udzielone Bankowi oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 30.06.2007 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zobowiązania Banku z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji wynoszą 1.499.076,02 zł, włączając w to

kwotę główną i narosłe odsetki wg poniższej tabeli. Na te kwoty składają się wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji obligacji Serii O1.

Wartość sprzedanych obligacji wg wartości nominalnej	1.479.400,00 PLN
Wartość odsetek naliczonych na dzień 30 czerwca 2007 r.	19.676,02 PLN
Łącznie	1.499.076,02 PLN

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

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

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

Wypłata odsetek od Obligacji oprocentowanych Serii O1:

Na mocy Uchwały Zarządu Banku nr 3/2004 z dnia 16 lutego 2004 roku ustalone zostało oprocentowanie Obligacji Serii O1 jako zmienne, liczone oddzielnie dla każdego 6 miesięcznego okresu odsetkowego, w oparciu o półroczną stopę procentową pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym WIBOR 6M. W pierwszym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5% w skali rocznej, na drugi okres odsetkowy oprocentowanie zostało obliczone zgodnie z Prospektem emisyjnym Obligacji Serii O1 i ustalone w wysokości 6,21% w skali rocznej, w trzecim okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 5,95%, w czwartym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 4,04%, w piątym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 3,73%, w szóstym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 3,65%, zaś w siódmym okresie odsetkowym wynosi 3,66%. Wypłata odsetek od Obligacji będzie następowała w złotych polskich.

Warunki oraz termin wypłaty odsetek od Obligacji Serii O1

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

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

Okres odsetkowy	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Płatności Odsetek
17.02.04 – 17.08.04	11.08.2004	18.08.2004
18.08.04 – 16.02.05	10.02.2005	17.02.2005
17.02.05 – 17.08.05	11.08.2005	18.08.2005
18.08.05 – 16.02.06	10.02.2006	17.02.2006
17.02.06 – 17.08.06	11.08.2006	18.08.2006
18.08.06 – 16.02.07	12.02.2007	19.02.2007
17.02.07 – 17.08.07	13.08.2007	20.08.2007
18.08.07 – 16.02.08	11.02.2008	18.02.2008
17.02.08 – 17.08.08	11.08.2008	18.08.2008
18.08.08 – 16.02.09	10.02.2009	17.02.2009

24. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. odgrywa aktywną rolę w obsłudze transakcji zagranicznych, będąc jedną z głównych instytucji clearingowych w Polsce.

Rozliczenia z zagranicą realizowane są poprzez system SWIFT w głównych walutach wymienialnych oraz w walutach rzadziej występujących, takich jak np. EEK, LTL, LVL, HKD czy RUB, korzystając z sieci banków – korespondentów i systemów euroclearingowych.

Transakcje zagraniczne stanowią ważną rolę w działalności Banku i ich wolumen wykazuje znaczący wzrost od kilku lat. Stale powiększa się również liczba rachunków Loro Banku.

W ostatnim okresie Bank rozpoczął bliższą współpracę z bankami polskimi, także z sektora spółdzielczego.

W związku z tym iż Bank oferuje najwyższy poziom obsługi operacyjnej w rozliczeniach zagranicznych, zaowocowało to otrzymaniem prestiżowego wyróżnienia Elite Quality Recognition Award. Nagrodę tę przekazał Bankowi, już po raz trzeci z rzędu, jeden z banków amerykańskich, JPMorgan Chase, za doskonałą jakość operacji międzybankowych, przy odpowiednio wysokim ich wolumenie.

25. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego

Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w pierwszym półroczu 2007 r., wyliczone na podstawie stosunku zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych – uwzględniających także efekty windykacji i restrukturyzacji należności – do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej i depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia się następująco:

%	Kredyty		Depozyty	
	I-II kw. 2007	I-II kw. 2006	I-II kw. 2007	I-II kw. 2006
Ogółem	4,915	5,340	2,940	2,915
w tym: złotowe	5,185	5,415	3,070	3,155
walutowe	4,400	5,100	2,275	1,540

Widoczna jest pewna bezwładność zrealizowanych stóp procentowych w relacji do zmian stóp rynkowych, wynikająca ze stosowanych w Banku mechanizmów indeksacji. Jest to zauważalne przede wszystkim w przypadku kredytów, których stopy są najczęściej oparte na 3- lub 6-miesięcznych stopach WIBOR/LIBOR. W przypadku produktów złotych średnie stopy dla I półrocza bieżącego roku nie uwzględniają jeszcze pełnych efektów podwyżek stóp, dokonanych przez Radę Polityki Pieniężnej w kwietniu i czerwcu. W przypadku stóp produktów w walutach obcych, których

stopy na rynkach międzynarodowych wykazują trend rosnący, widoczne jest istotne zwiększenie oprocentowania depozytów. Oprocentowanie kredytów walutowych jest w I półroczu 2006 r. istotnie zwiększone przez jednorazowe zdarzenie – odzysk znaczącej kwoty zaległych odsetek. Po wyeliminowaniu wpływu tego zdarzenia średnia stopa przychodu z kredytów dla tego okresu wynosiłaby 3,965%, zaś średnia stopa dla kredytów ogółem 4,965%. Trend oprocentowania kredytów walutowych byłby

wówczas identyczny z trendem depozytów walutowych.

26. Struktura posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów (wyłączając lokaty międzybankowe wraz z odsetkami i innymi zobowiązaniami) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec czerwca 2007 r. wyniosły 5 241 mln zł i w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec czerwca 2006 r. zwiększyły się o 22,7%.

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych

	stan na 30.06.2007		stan na 30.06.2006	
	Depozyty z wył. lokat międzybankowych		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	2 352 494	44,9	1 863 174	43,3
Dolnośląskie	95 546	1,8	74 427	1,7
Kujawsko-Pomorskie	136 267	2,6	121 039	2,8
Lubelskie	39 007	0,7	26 762	0,6
Łódzkie	608 006	11,6	562 007	13,1
Małopolskie	134 397	2,6	121 932	2,8
Mazowieckie	700 304	13,4	518 660	12,0
Pomorskie	736 541	14,1	687 146	16,0
Śląskie	51 121	1,0	39 398	0,9
Warmińsko-Mazurskie	93 211	1,8	81 450	1,9
Wielkopolskie	143 809	2,7	119 108	2,8
Zachodniopomorskie	150 280	2,9	91 010	2,1
Razem	5 240 983	100,0	4 306 114	100,0

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów

	Stan na 30.06.2007		Stan na 30.06.2006	
	Wartość	%	Wartość	%
Sektor finansowy	2 048 021	29,2%	1 702 892	29,4%
Banki	1 769 883	25,2%	1 487 512	25,7%
Międzynarodowe instytucje finansowe	80 000	1,1%	0	0,0%
Pozostałe podmioty finansowe	198 138	2,8%	215 380	3,7%
Sektor niefinansowy	4 519 408	64,5%	3 869 561	66,8%
Osoby prawne	2 737 136	39,0%	2 197 395	37,9%
Osoby fizyczne	1 782 272	25,5%	1 672 166	28,9%
Jednostki sektora budżetowego	443 437	6,3%	221 173	3,8%
Ogółem	7 010 865	100,0%	5 793 626	100,0%

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego

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 nie wywiązania 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 przedrozdliczeniowe 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 niewywiąże 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:

- koszty utrzymania domu / mieszkania
- koszty utrzymania członków gospodarstwa domowego
- obciążenia z tytułów wykonawczych,
- 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 90dni,
 - 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 czerwca 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

	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 30/06/2007*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto** 30/06/2007
Aktywa		
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
niezrątingowane	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
niezrątingowane	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 rozpoznaną utratą wartości	88 413	95 122
cesja wierzytelności	387	-
gwarancje i poręczenia	60 713	63 573
hipoteka	26 658	29 948
przewłaszczenie	157	1 032
zastaw	482	569
kaucja	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

	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

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 to zdolności Banku do jego ponoszenia.

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

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. 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
Wywaływy	-1 244,7	-912,7	-225,0	-106,9	-0,1	0,0
						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

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
Wywaływy	-1 052,3	-407,0	-39,2	-445,5	-160,6	0,0
						0,0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	-1 327,8	-1 327,8	0,0	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 13/03/2007³ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13/03/2007⁴, 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%.

³ „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.”

⁴ „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.”

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,
- 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
Fundusze zasadnicze banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym)	567 003
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	-
Inne fundusze własne podstawowe	-
Pozycje pomniejszające fundusze podstawowe (wartości niematerialne i prawne)	- 38 671
Kapitał krótkoterminowy	-
Fundusze własne uzupełniające (tier 2)	179 724
Składniki funduszy własnych uzupełniających	-
Pozycje dodatkowe funduszy uzupełniających (zobowiązania podporządkowane)	179 724
Zmniejszenia funduszy własnych uzupełniających (wartość ujemna)	-
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.

28. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

W dniu 11.05.2007 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę 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 mln CHF. Środki te zostały postawione do dyspozycji Banku z dniem 24.05.2007 r. Uzyskano w ten sposób istotne zwiększenie bazy kapitałowej: na dzień 30.06.2007 r. równowartość tej pożyczki wynosiła 179,6 mln zł, co oznacza 44% zwiększenie łącznej kwoty kapitałów. Uzyskana pożyczka pozwoli Bankowi spełnić wymogi kapitałowe związane z rozszerzeniem skali działalności dla obecnych i nowych klientów.

29. Oświadczenia Zarządu

Zasady ładu korporacyjnego

Zgodnie z oświadczeniem zawartym w raporcie bieżącym nr18/2007 z dnia 17 maja 2007 r. Zarząd Nordea Bank Polska S.A. zadeklarował przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 9, 20, 26, 28 i 42.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. półroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Półrocznym sprawozdaniu finansowym Nordea Bank Polska S.A.” zostały sporządzone zgodnie

z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Nordea Bank Polska S.A. w I półroczu 2007 r.

30. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 12/2007 z dnia 26.04.2007 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 02.07.2007 r.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31-07-2007	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
31-07-2007	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
31-07-2007	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2007	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2007	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2007	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	